



启明医疗[®]
VENUSMEDTECH

杭州启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



2019
年度報告

目錄

2	公司資料
3	董事長致辭
4	財務摘要
5	管理層討論與分析
34	董事、監事及高級管理層
44	董事會報告
71	企業管治報告
91	環境、社會及管治報告
116	獨立核數師報告
122	綜合損益及其他全面收益表
124	綜合財務狀況表
126	綜合權益變動表
127	綜合現金流量表
129	財務報表附註
227	釋義

公司資料

(截至二零一九年十二月三十一日)

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：	曾敏先生
董事長：	曾敏先生
註冊資本：	人民幣404,468,943元
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號陽光中心40樓
董事會：	
執行董事	曾敏先生(董事長)、訾振軍先生、林浩昇先生
非執行董事	梁穎宇女士(副董事長)
獨立非執行董事	胡定旭先生、劉允怡先生、孫志偉先生
監事：	肖燕女士、王瑋先生、楊玲玲女士
審計委員會：	孫志偉先生(主席)、劉允怡先生、胡定旭先生
薪酬與考核委員會：	胡定旭先生(主席)、劉允怡先生、孫志偉先生
提名委員會：	劉允怡先生(主席)、孫志偉先生、胡定旭先生
聯席公司秘書：	馬海越先生、霍寶兒女士
授權代表：	訾振軍先生、霍寶兒女士
本公司委聘的核數師：	安永會計師事務所 執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

董事長致辭

二零一九年是本公司成立10週年，這一年本公司順利完成了香港上市，成為第一家根據上市規則第18A章下的新規則在聯交所上市的創新醫療器械公司，本公司進入發展新的階段。本公司專注於心臟瓣膜領域產品的研發、生產和銷售，我們的使命是成為結構性心臟病的經導管解決方案的開發及商業化的全球領導者。

我們自主研發的產品VenusA-Valve是首個獲NMPA批准及在中國進行商業化的TAVR產品，二零一九年產生銷售收入人民幣232.1百萬元。通過利用直接接觸心臟介入治療的意見領袖、為醫生提供系統培訓以及提高TAVR在醫院、醫生及患者中的知名度，加大銷售力度，我們的商業植入量較二零一八年增長一倍以上，進一步加深了對我們目前銷售VenusA-Valve的醫院的滲透率，並擴展到中國的新醫院。未來我們將繼續實施及改進系統性TAVR培訓計劃，加快醫生的教育過程，並幫助我們推廣TAVR產品。我們的核心產品之一VenusP-Valve目前正在美國進行臨床前試驗及在歐盟進行臨床試驗。我們在中國完成了VenusP-Valve的關鍵性試驗，我們仍在準備申請NMPA批准和CE認證。我們亦正在編製臨床報告最終版本並就TriGUARD3申請FDA 510(k)許可。於二零二零年三月我們的TriGUARD3已獲得CE認證。

我們謹此向我們的患者、醫生及股東致以衷心的感謝。各位對本公司的信任使我們不斷尋求更大的商業成功並開發更多創新醫療器械，以滿足中國及世界其他地區尚未得到滿足的醫療需求。

董事長
曾敏先生

財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	233,272	115,348	18,164
毛利	194,665	98,980	15,087
除稅前虧損	(381,543)	(299,620)	(157,448)
年內虧損	(380,765)	(300,518)	(157,948)
以下人士應佔虧損：			
母公司擁有人	(380,723)	(300,421)	(156,532)
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)	(1.22)	(1.03)	(0.67)

於十二月三十一日

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產總值	764,357	743,743	72,327
流動資產總值	2,904,451	290,638	121,684
流動負債總額	568,458	496,130	95,967
非流動負債總額	54,604	67,877	16,846
非控股權益	8,768	8,810	8,907
總權益	3,045,746	470,374	81,198

管理層討論與分析

I. 業務概覽

概覽

我們在中國及全球的大型未開發及快速增長的經導管心臟瓣膜市場經營。我們的產品及在研產品乃為經導管植入而設計，以代替出現主要與主動脈瓣狹窄以及肺動脈、二尖瓣及三尖瓣返流有關的功能障礙的心臟瓣膜(即TAVR、TPVR、TMVR及TTVR)。

我們的產品及產品管線

我們的心瓣膜組合由六款自主研發的產品及在研產品組成，包括一款已上市TAVR產品(VenusA-Valve)、一款註冊階段TAVR產品(VenusA-Plus)、一款臨床前階段TAVR產品(VenusA-Pilot)、一款臨床階段TPVR產品(VenusP-Valve)、一款設計階段TMVR產品及一款設計階段TTVR產品。除心臟瓣膜系統外，我們亦提供與經導管心臟瓣膜置換術兼容的關鍵輔助產品，包括已上市瓣膜成形術球囊產品(V8和TAV8)及臨床階段CEP裝置(TriGUARD3)。

下圖概述截至本報告日期我們產品及在研產品的開發狀況：



VenusA-Valve – 我們的核心產品

作為中國TAVR技術的領軍企業，我們專注於經導管主動脈心臟瓣膜及相關輸送系統的開發、生產和銷售。我們目前在市場上有一款產品 – VenusA-Valve，是我們的第一代TAVR裝置，用於基於導管方法治療嚴重主動脈瓣狹窄。VenusA-Valve於二零一七年四月獲得NMPA的上市許可，隨後於二零一七年八月商業化，成為首款經NMPA批准的TAVR產品及首款在中國商業化的TAVR產品。此外，我們於二零一八年四月在哥倫比亞註冊VenusA-Valve，且我們於二零一九年第三季度在菲律賓商業化VenusA-Valve。我們亦於二零一八年八月在巴西提交VenusA-Valve生產系統的GMP申請。於二零二零年四月，VenusA-Valve獲批於巴西進行產品註冊。我們亦正在台灣申請註冊VenusA-Valve。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的VenusA-Valve銷售收益為人民幣232.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣113.7百萬元增加104.1%。

VenusA-Valve已用作治療嚴重主動脈瓣狹窄患者。根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國主動脈瓣狹窄患者人數不斷增加且不適合進行手術的患者及承受中至高度手術風險的患者已可於中國進行TAVR手術。由於FDA批准在治療低手術風險患者的TAVR手術中應用若干經導管主動脈心臟瓣膜產品，因此預期TAVR手術將會獲NMPA批准，在未來為低至中度手術風險患者於中國接受TAVR手術。同樣地，於菲律賓及其他市場中(當中我們已於當地推出或正預備推出TAVR產品)，預期TAVR手術的應用將獲批用於低至中度手術風險的嚴重主動脈瓣狹窄患者。

截至二零一九年十二月三十一日，全球市場上有超過10種TAVR產品已獲得FDA批准或CE標誌，主要競爭對手為Edwards Lifesciences及Medtronic。全球還有八種已知的TAVR在研產品。

截至二零一九年十二月三十一日，中國有三款獲NMPA批准上市的TAVR產品，包括本公司的VenusA-Valve、杰成的J-Valve及MicroPort的VitaFlow-Valve。中國有多款臨床試驗階段的TAVR在研產品。

我們最終不一定能夠成功在巴西及台灣營銷VenusA-Valve。

管理層討論與分析

VenusA-Plus – 我們的核心產品

VenusA-Plus 乃基於 VenusA-Valve 的升級產品。與 VenusA-Valve 相比，VenusA-Plus 包含一個具有回收功能的 DCS。於二零一八年五月，我們向 NMPA 提交了 VenusA-Plus 申請，作為對我們所獲得的 VenusA-Valve 註冊的修訂並於二零一九年十一月提供額外資料對申請作出補充。鑑於 (i) 該項申請預期將於我們提供額外資料後三個月到期，(ii) 中國自二零一九年十二月起爆發 COVID-19，出行限制及檢疫等應對措施預期將影響 NMPA 的審查程序，我們自願於二零二零年二月初撤回申請。出於對 COVID-19 的進展及其他業務、市場及監管的考量，現時我們預期將於二零二零年上半年向 NMPA 重新提交申請。

我們認為，VenusA-Plus 一旦在市場上推出，可能會成為中國首款可回收的 TAVR 產品。

隨著嚴重主動脈瓣狹窄及返流患者人數不斷增加，預計 TAVR 手術的數量及 TAV 市場的規模將繼續增長。截至二零一九年十二月三十一日，VenusA-Plus 是中國處於臨床試驗階段具有可回收的兩款 TAVR 在研產品之一。詳情請參閱上文「*– VenusA-Valve – 我們的核心產品*」。

我們最終不一定能夠成功開發和營銷 VenusA-Plus。

VenusA-Pilot

VenusA-Pilot 是我們的下一代 TAVR 治療產品，該產品對 VenusA-Plus 的 DCS 功能作出進一步改進。VenusA-Pilot 的 DCS 被設計成具有可回收和可操縱功能，可提高瓣膜定位的準確性。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷 VenusA-Pilot。

VenusP-Valve – 我們的核心產品

VenusP-Valve是一種經導管肺動脈瓣系統，設計用於通過賁門導管經皮植入RVOT來治療RVOTD，包括先天性心臟病患者經治療後出現的肺動脈瓣膜回流。我們在中國已完成VenusP-Valve的臨床試驗。二零一九年四月，VenusP-Valve獲NMPA批准符合NMPA頒佈的《創新醫療器械特別審批程序》。我們於二零一九年四月提交CE標誌申請。一旦推出，VenusP-Valve預計會成為中國首款TPVR產品、全球首款適用於接受TAP治療後RVOTD患者的TPVR產品及全球首款自膨脹式TPVR產品。

VenusP-Valve旨在治療患有肺動脈返流的患者，而該疾病主要因先前為ToF及其他先天性心臟病患者提供修復治療而引起的RVOT功能衰退所導致。隨著ToF及其他RVOTD患者數增多，預計對VenusP-Valve等TPVR產品的需求將有所增加。考慮到中國及全球市場每年新生兒先天性心臟缺陷患病率很高，TPVR治療於未來或可根據政府醫療保險報銷，並因而提高其覆蓋度及可負擔性。同時，與SPVR手術比較，TPVR手術經改良的安全度及療效將提高患者及醫生對其接受的程度。因此，我們預期市場採納VenusP-Valve的機會將增加。

截至本報告日期，有三種獲FDA或CE批准的TPVR產品，包括來自Edwards Lifesciences的Sapien及Sapien XT以及來自Medtronic的Melody，並有五種在研產品處於臨床試驗階段。根據弗若斯特沙利文的資料，超過85%經歷RVOT擴大手術的中國ToF患者以跨瓣補片法治療，其肺動脈瓣環的直徑大於22毫米，藉此令VenusP-Valve成為三個競爭性產品之中的唯一可行選擇。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷VenusP-Valve。

管理層討論與分析

Venus Mitral Valve

我們正設計供二尖瓣返流患者進行TMVR治療的產品Venus Mitral Valve。我們目前正在進行Venus Mitral Valve的設計階段動物研究，且我們正根據動物研究改進我們的設計。對於Venus Mitral Valve在中國的銷售而言，與VenusA-Valve的註冊類似，我們將提交我們的臨床試驗結果予NMPA批准。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Venus Mitral Valve。

Venus Tricuspid Valve

我們正設計供三尖瓣返流患者進行TTVR治療的產品Venus Tricuspid Valve。我們目前正在進行Venus Tricuspid Valve的設計階段動物研究，且我們正根據動物研究改進我們的設計。對於Venus Tricuspid Valve在中國的銷售而言，與VenusA-Valve的註冊類似，我們將提交我們的臨床試驗結果予NMPA批准。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Venus Tricuspid Valve。

V8及TAV8

二尖瓣主動脈瓣導管系統乃為TAVR手術前後用於單獨的二尖瓣主動脈瓣手術及主動脈瓣葉擴張而設計。InterValve已開發兩代二尖瓣主動脈瓣導管系統，即V8及TAV8，均已獲得FDA 510(k)批准及CE標誌。於二零一六年十一月，InterValve將V8及TAV8相關專利及相關監管批文轉讓予我們。我們於二零一八年二月向NMPA申請TAV8的進口產品許可證。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，V8及TAV8的銷售收益為人民幣1.2百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元減少25.0%。

我們最終不一定能夠成功在歐盟及中國營銷V8及TAV8。

CEP裝置 – TriGUARD3

TriGUARD3是一種CEP裝置，旨在向所有三大主動脈血管(頭肱動脈、左頸動脈及左鎖骨下動脈)提供覆蓋，將TAVR及其他結構性心臟手術過程中的腦損傷風險降至最低。根據弗若斯特沙利文的資料，此乃全球唯一為覆蓋所有三大主動脈血管而設計的CEP裝置。TriGUARD3於二零二零年三月四日獲得心臟手術使用的CE標誌，我們計劃於二零二零年第三季度提交FDA註冊。

我們最終不一定能夠成功營銷TriGUARD3。

我們的平台

由於我們建立管線，我們已設立擁有強大研發、生產及商業化能力的經導管心臟瓣膜平台。

研發

我們的研發團隊位於中國、以色列及美國，由我們的營運總監林浩昇先生領導，林先生為Transcatheter Technologies GmbH的前技術總監，並為於該行業擁有逾15年經驗的資深人員。Keystone的研發團隊由Amit Ashkenazi先生帶領，其擁有豐富的醫療器械研發經驗。我們處於心臟瓣膜技術的前沿，與全球領先的心臟病專家保持緊密的聯繫，並開發專門滿足經導管心臟瓣膜置換術的臨床需求的產品。我們強大的研發能力體現在我們強大的知識產權組合。

新產品從開發至商業化所需時間因在研產品而異，並可能會受到多項我們無法控制因素的影響，如臨床試驗結果以及政府政策及批准等。

生產

我們在中國杭州擁有一個約3,500平方米的設施及在以色列擁有一個約816平方米的設施，用於生產我們的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及質量控制標準，以確保高產品質量及安全。我們內部自主進行所有主要瓣膜生產工序。這些年來，我們已在生產心臟瓣膜產品方面累積豐富專業知識及技能，為我們長期發展奠定了堅實基礎。

管理層討論與分析

商業化

我們擁有專業的內部銷售團隊，以我們豐富的專業知識及臨床資源專注於學術營銷。作為推出中國首個TAVR產品的先行者，我們的產品為中國的領軍專家制定醫生進行TAVR及TPVR手術的指引帶來了相關臨床經驗。我們亦在中國設立了一套系統化TAVR培訓課程，以推廣我們的TAVR產品以及提高TAVR認知度並推動中國TAV市場的滲透率。

II. 財務回顧

概覽

以下討論乃基於本報告其他章節所載財務資料及附註，且應與本報告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儀器產生。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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣233.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣115.3百萬元增加102.3%。上述增加主要由於VenusA-Valve的市場接受度持續提高，以及我們不斷進行營銷及擴張而令其銷量有所增加。截至二零一九年十二月三十一日止年度，VenusA-Valve的銷售收入佔我們總收入的99.5%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則佔總收入的98.6%。

下表載列我們按產品劃分的收入明細：

收入	截至二零一九年 十二月三十一日止年度		截至二零一八年 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-Valve	232,073	99.5%	113,737	98.6%
TAV8	1,199	0.5%	1,611	1.4%
總計	233,272	100%	115,348	100%

銷售成本

VenusA-Valve的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。因為我們於報告期將生產外包，V8及TAV8的銷售成本主要包括原材料成本及攤銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣38.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣16.4百萬元增加135.4%。上述增加主要由於VenusA-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二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣99.0百萬元增加96.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣194.7百萬元。毛利率根據毛利除以收入計算。本集團的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的85.8%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的83.5%，主要由於平均單價較上年略有下降。

其他收入及收益

截至二零一九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15.4百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣13.2百萬元增加16.7%。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

截至二零一九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124.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣66.9百萬元增加86.2%。上述增加主要由於銷售及分銷開支的增加與同期銷售收入的增加趨勢相符，主要包括市場開發開支的增加和銷售人員增加從而人工成本增加所致。

研發成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的研發成本為人民幣200.5百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣104.8百萬元增加91.3%。上述增加主要由於我們於二零一八年十二月完成收購Keystone後綜合入帳Keystone的財務報表，主要包括Keystone人員開支和臨床試驗開支所致。

下表列出研發成本明細：

	截至 二零一九年 十二月三十一 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一 止年度 人民幣千元
核心產品的研發成本		
員工成本	8,866	9,365
原材料成本	2,734	3,697
第三方承包成本	3,500	1,142
知識產權開支	2,248	3,208
臨床試驗開支	10,080	9,339
其他	9,444	8,131
其他在研產品的研發成本		
員工成本	38,602	5,220
原材料成本	9,094	4,026
第三方承包成本	2,216	2,000
知識產權開支	6,765	241
臨床試驗開支	35,654	1,023
其他	25,604	7,333

行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣197.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣223.9百萬元減少11.7%。上述減少主要由於本公司在二零一八年發生過一筆金額較大的股份支付，導致二零一九年比二零一八年費用降低所致。

其他開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支為人民幣44.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣11.4百萬元增加293.0%。上述增加主要由於公益捐贈的增加以及人民幣兌港元匯兌損失的增加所致。

金融資產減值虧損淨額

截至二零一九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為人民幣2.2百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.7百萬元增加29.4%。上述增加主要由於應收賬款結存增加，壞賬對應增加所致。

融資成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣21.9百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.2百萬元增加584.4%。上述增加主要由於二零一九年一月開具保函產生的利息費用所致。

所得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅留抵為人民幣0.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支人民幣0.9百萬元變動188.9%。上述變動主要由於因收購Keystone產生的計入本期間損益的遞延稅項所致。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的經調整虧損淨額作為非國際財務報告準則計量。我們認為，連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量，可通過排除不影響我們持續經營表現的若干非經營或一次性開支項目(包括股份獎勵及上市開支)的潛在影響，為投資者及管理層提供有用資料，協助比較我們各期間的經營業績。

下表載列我們的經調整虧損淨額及其與所示期間虧損的對賬：

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年內虧損	(380,765)	(300,518)
加：		
股份獎勵 ⁽¹⁾	120,705	235,765
上市開支 ⁽²⁾	24,587	10,091
年內經調整虧損淨額 ⁽³⁾	(235,473)	(54,662)

附註：

- (1) 股份獎勵開支是因授予選定的最高行政人員、僱員及研發諮詢人士股份而產生的非經營開支，其金額可能與我們業務的相關經營表現並無直接關係，且亦受到與我們的業務活動並無緊密或直接關係的非經營表現有關因素所影響。
- (2) 上市開支是與上市及全球發售有關的一次性開支。
- (3) 我們視股份獎勵及上市開支為非營運或一次性開支，其並不影響我們持續的營運表現。我們認為，透過撇除股份獎勵以及上市開支的潛在影響，經調整的虧損淨額為投資者提供有用的資料，協助彼等比較各期間的經營業績。

使用非國際財務報告準則計量作為分析工具設有局限，閣下不應視其為獨立於或可代替或優於我們根據國際財務報告準則報告作出的經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必與其他公司呈列的類似計量可資比較。

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

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,413.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣164.9百萬元增加1,363.5%。上述增加主要由於二零一九年十二月本公司首次公開發行募資所得所致。

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(包括VenusA-Valve、V8及TAV8)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

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款總額(包括計息借款)為人民幣120百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣80百萬元增加50%。上述增加主要由於商業銀行提供的銀行貸款增加所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(根據借款和租賃負債之總額除以股本總額計算)為4.8%，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的21.5%減少77.7%。

流動資產淨值

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣2,336.0百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的流動負債淨額人民幣205.5百萬元變動1,236.7%。

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。

股份質押

於二零一九年一月三十日，於招股章程日期為我們控股股東之一的訾振軍先生向獨立第三方杭州高新科技創業服務有限公司提供9,000,000股股份作質押，作為本公司獲授的人民幣100百萬元(即本金)、利率為全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款基礎利率加上每年0.04%，期限為十二個月(自二零一九年一月三十日起至二零二零年一月二十九日止)貸款的反擔保。有關詳情，請參閱招股章程「與控股股東的關係」一節。

於二零二零年二月二十一日，股份質押已解除。

除上文所披露者外，概無控股股東質押我們的股份。

重大投資、重大收購及出售

於二零一九年十二月三十一日，我們並未持有任何重大投資。於報告期，我們並無有關附屬公司、聯營公司或合資企業的重大收購或出售。

資本開支

截至二零一九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31.0百萬元，分別用於(i)購買物業，廠房及設備；(ii)與收購Keystone相關的付款；及(iii)購買其他無形資產。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，我們並無任何或然負債。

期後事項

(1) COVID-19爆發的影響

自二零一九年十二月起中國及全球爆發COVID-19以來，中國及全球醫院進行TAVR手術的次數減少。因此，二零二零年第一季度對本公司用於TAVR手術產品的需求出現下降。此外，誠如本報告「管理層討論與分析—I.業務概覽—我們的產品及產品管線」一節所述，由於COVID-19的爆發，本公司於二零二零年二月初自願向NMPA撤回有關VenusA-Plus的申請，目前預期將視乎各種因素適時再次向NMPA提出申請。

上述變動可能影響本公司的業務、經營及財務業績。本公司已採取各種措施應對COVID-19爆發後的影響，並將繼續密切關注疫情態勢，以便未來作出及時應對及調整。我們認為，COVID-19爆發對我們的影響將屬暫時性，我們將繼續努力成為結構性心臟病的經導管解決方案的開發及商業化的全球領導者。

(2) 建議採納限制性股票激勵計劃

於二零二零年三月十日，董事會建議採納限制性股票激勵計劃，以進一步完善本公司治理結構，充分調動核心員工的積極性，支持本公司戰略實現和可持續發展。根據限制性股票激勵計劃，董事會將酌情選擇包括本公司董事、高級管理人員以及本公司認為應當激勵的核心技術人才和業務骨幹為激勵對象，向激勵對象授予限制性股票。

管理層討論與分析

限制性股票激勵計劃須待股東通過相關普通決議案後，方可作實。經計及就限制性股票激勵計劃的實際實施與中華人民共和國國家外匯管理局浙江省分局的深度及持續探討後，本公司決定不在年度股東大會上提呈限制性股票激勵計劃及相關普通決議案以供股東批准。本公司將適時公佈限制性股票激勵計劃的任何進展及(倘恰當)於適時召開的股東大會上提呈限制性股票激勵計劃及相關決議案以供股東批准。

進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月十日及二零二零四月二十日的公告。

除以上所披露者外，本公司概不知悉自二零一九年十二月三十一日起至本報告日期止期間的任何重大期後事項。

僱員及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日，我們擁有合共439名僱員。

在我們的439名僱員中，387名駐於中國及52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激勵及福利。我們為管理人員及其他僱員投資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渠道來支持資本開支，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

我們將繼續堅持成為開發及商業化結構性心臟病經導管解決方案的全球領導者的使命。我們計劃執行下列策略實現我們的使命。

不斷提高VenusA-Valve的銷售

中國TAVR產品銷售擁有巨大的增長潛力。我們擬透過提高VenusA-Valve的銷量鞏固我們在中國TAV市場的領先地位。我們計劃朝著此目標大幅增加向我們已建立現有關係的醫院的銷售以及擴展我們的銷售網絡，以覆蓋更多的醫院，並進一步提高中國醫院、醫生及患者對TAVR的認知。

我們認為，目前我們出售VenusA-Valve的醫院對TAVR產品的需求仍有大量未能滿足。我們亦認為，發展新醫院以進行TAVR手術具有巨大潛力。我們計劃通過利用直接接觸心臟介入治療的意見領袖、為醫生提供系統培訓以及提高TAVR在醫院、醫生及患者中的知名度，加大銷售力度，以加深對我們目前銷售VenusA-Valve的醫院的滲透率，並擴展到中國的新醫院。我們計劃繼續實施及改進系統性TAVR培訓計劃，加快醫生的教育過程，並幫助我們推廣TAVR產品。

管理層討論與分析

我們亦計劃進一步在中國結構性心臟病患者中提高對TAVR的認識，特別是對低手術風險患者，以擴大TAVR產品的患者基礎。我們與如白求恩公益基金會等基金會合作，資助患者的醫療費用並進行術後常規隨訪。我們將繼續參加心臟瓣膜會議及學術活動，以進一步提高對我們產品及TAVR的整體認識。我們相信，這些推廣活動將加強我們的品牌名稱，使我們能夠累積有關結構性心臟病的第一手知識，並了解經導管心脈瓣膜解決方案的市場發展情況。

利用我們在VenusA-Valve領域的經驗，在中國商業化VenusP-Valve及其他在研產品

我們計劃日後利用在中國成功商業化VenusA-Valve的經驗，在中國市場推出VenusP-Valve及其他在研產品。我們已於二零一八年一月完成VenusP-Valve在中國的臨床試驗。我們相信，我們在監管審批方面的經驗，將大大促進VenusP-Valve的審批流程。二零一九年四月，VenusP-Valve獲NMPA批准符合《創新醫療器械特別審批程序》。我們將受益於與意見領袖、醫院和醫生的成熟網絡和直接接觸，推介我們的新瓣膜產品。我們相信我們的VenusA-Valve的現有品牌及聲譽將促進我們在獲批准後將VenusP-Valve商業化。我們亦計劃複製現有的TAVR手術培訓模式至VenusP-Valve以及我們的其他在研產品，向醫院及醫生提供相關知識，並推廣我們的新產品。

擴大我們在北美、歐盟及新興市場的佔有率，成為全球領軍企業

我們計劃拓寬銷售範圍及擴大在全球特別是北美及歐盟的市場佔有率，因為我們相信我們將受益於上述發達地區較高的醫療費用水平。中國的醫療費用水平仍然低於美國及歐盟。

我們正在美國、歐盟及新興市場進行各類臨床試驗和註冊申請。在美國及歐盟市場，我們計劃利用TAV8和TriGUARD3等現有品牌進入美國及歐盟市場，並於其後建立自有品牌。通過於二零一八年十二月收購Keystone，我們計劃將Keystone作為美國及歐盟市場的平台，協助我們在該等市場進行我們產品的臨床試驗、註冊和推廣。Keystone已完成對TriGUARD3招募患者的臨床試驗程序及隨訪，並預期將於二零二零年第三季度申請FDA註冊。我們相信，我們可以利用Keystone產品開發及臨床試驗的全球經驗，推進我們其他在研產品在美國及歐盟的臨床試驗，以在全球獲得批准並推出我們的產品。對於我們的瓣膜成形術球囊產品TAV8，我們計劃以新的營銷策略重新推出，並將其與VenusA-Valve及TriGUARD3打包出售。我們亦計劃在歐盟及北美推廣VenusP-Valve。我們正在歐盟進行VenusP-Valve註冊前臨床試驗，並於二零一九年四月提交註冊申請。對於新興市場，我們於二零一八年四月在哥倫比亞及二零二零年四月在巴西註冊VenusA-Valve，並計劃在該等市場上將VenusA-Valve商業化。

為執行我們的全球擴張戰略，我們將繼續參加國際心臟瓣膜會議和學術活動，以進一步推廣我們的產品及品牌。

繼續推進及加強我們在結構性心臟病領域的管線產品

我們計劃推進現有的管線產品，進一步擴大我們在結構性心臟病領域的覆蓋範圍，橫向覆蓋所有四個心臟瓣膜，縱向覆蓋瓣膜、CEP、瓣膜成形術球囊到其他輔助裝置。我們將投資於技術創新，加強我們的研發能力以開發新產品及提高我們的競爭力，因為我們相信創新是實現我們成為結構性心臟病經導管解決方案全球領軍企業這一使命的關鍵因素。

我們可選擇性地與配套產品供應商建立合作關係，以增強我們的臨床優勢和市場優勢，並進行有潛力擴大我們產品組合的收購。我們相信，我們與意見領袖、醫院及醫生的成熟網絡和直接接觸，使我們能夠更了解有關戰略機會的第一手情況，這些機會可以補充或增加我們現有的產品種類。截至本報告日期，我們並無確定任何具體的收購目標。

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，鑑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。
- 我們的銷售主要依賴於一款產品，即VenusA-Valve。
- 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。
- 我們面臨着巨大競爭，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。

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。

管理層討論與分析

- 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。

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。

管理層討論與分析

- 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。
- 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

風險管理

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。有關對我們所面臨各種風險及不確定因素的詳情，請參閱「本公司面臨的主要風險及不確定因素」。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。我們的審計委員會及最終由我們的董事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，並向我們的董事報告。

管理層討論與分析

以下主要原則概述本集團有關風險管理及內部控制的方法：

- 我們的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。

- 我們的首席財務官馬海越先生負責：
 - 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；
 - 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
 - 向審計委員會報告我們的重大風險。

- 本公司相關部門(包括財務部、法務部及人力資源部)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。

我們認為，董事及高級管理層成員具備就風險管理及內部控制提供良好企業管治監督的所需知識及經驗。

管理層討論與分析

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檢索，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，我們的知識產權部應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或取得批准的時限、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。此外，我們制定有知識產權侵權通知政策，以協助確保及時監測侵權事件。

董事、監事及高級管理層

董事

曾敏先生，56歲，為董事長兼執行董事。曾先生於二零一三年六月加入本集團，擔任董事。彼主要負責本集團的整體管理、業務策略、監管批准及產品的商業適宜性及可持續性。

曾先生擁有超過15年行業經驗。加入本集團之前，曾先生於二零零六年九月至二零一二年八月擔任香港聯交所上市公司先健科技公司(股份代號：1302)的非執行董事。曾先生於二零零四年四月至今為Horizon Scientific Corporation的行政總裁，該公司主要為醫療器械孵化新科技。

曾先生自加入本公司以來，為我們業務的各方面帶來了全球化視野和當地的專業知識，並幫助本公司與領先的心臟病專家保持緊密的聯繫。彼負責監督本公司全面產品組合(涵蓋所有四款心臟瓣膜的經導管解決方案，包括核心瓣膜產品及配套產品，以為結構性心臟病患者提供全面的治療)的研發，尤其是我們的海外研發。曾先生亦負責組織我們的臨床試驗。彼亦曾領導我們的生產團隊及產品商業化管理，並為本公司的人員培訓作出貢獻。

曾先生於一九八六年七月於中國清華大學獲得固體力學學士學位，並於一九九四年八月於美國德克薩斯大學奧斯汀分校獲得工程碩士學位。

訾振軍先生，49歲，為本公司執行董事兼總經理。訾先生於二零一二年十一月加入本集團，擔任本公司董事兼總經理。彼主要負責本集團的整體管理、業務策略、監管批准及產品的商業適宜性及可持續性。

訾先生行業經驗豐富。加入本集團前，訾先生曾於二零零三年一月至二零一一年十二月擔任香港聯交所上市公司先健科技公司(股份代號：1302)的高級管理層成員。

董事、監事及高級管理層

訾先生自加入本公司以來，領導並為我們針對心臟瓣膜的TMVR產品及TPVR產品(如VenusA-Valve及VenusP-Valve)的臨床前、臨床試驗及註冊作出巨大貢獻。訾先生主要負責與來自醫院及研究機構的知名醫生及專業人士合作及與業內意見領袖保持密切關係及溝通，以了解經導管心臟瓣膜置換術的臨床需求。

訾先生於一九九八年四月於中國合肥工業大學獲得應用化學理學碩士學位。

林浩昇先生，46歲，為本公司執行董事、營運總監兼技術總監。林先生於二零一六年十二月加入本集團，擔任技術總監。林先生主要負責本集團的業務運營、監管批准、質量控制及產品的商業適宜性及可持續性。

林先生擁有逾15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。

董事、監事及高級管理層

梁穎宇女士，49歲，為副董事長兼非執行董事。梁女士於二零一三年六月加入本集團，擔任副董事長兼董事。彼主要負責本集團的策略發展及業務規劃。

梁女士擁有逾17年行業經驗。梁女士自二零零七年十二月起一直為啓明發展(香港)有限公司(一家中國風險資本公司)的合夥人，並主導其醫療保健投資。自二零零四年二月以來，梁女士亦為Biomedic Holdings Ltd.的聯合創始人，該公司在中國經營及投資醫療器械、醫藥品及醫療保健服務。二零零一年七月至二零零三年六月，梁女士為PacRim Venture Partners的投資合夥人。

梁女士亦自二零一零年三月起一直為甘李藥業股份有限公司的董事、自二零一四年三月起一直為浙江諾爾康神經電子科技股份有限公司(為一家設計、開發及推廣人工耳蝸系統的醫療設備公司)的董事、自二零一七年七月起一直為浙江諾輝健康科技有限公司(為一家專注於開發著重胃腸道及肺癌早期癌症檢測創新產品的生物技術公司)的董事及自二零一八年五月起一直為福建和瑞基因科技有限公司的董事。梁女士自二零一四年八月起一直擔任Zai Lab Limited(納斯達克上市公司，股份代碼：ZLAB)的獨立董事，並自二零一五年九月起一直擔任康希諾生物股份公司(香港聯交所上市公司，股份代碼：6185)的獨立非執行董事。此外，梁女士於二零一三年九月至二零一七年六月擔任成都市貝瑞和康基因技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000710)的董事。

梁女士於二零一六年六月獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。

梁女士於一九九二年五月於美國康奈爾大學獲得管理學學士學位，並於二零零一年六月於美國斯坦福大學獲得工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理層

胡定旭先生，65歲，於二零一八年十一月獲委任為董事，並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，包括擔任電能實業有限公司(股份代號：6)、粵海投資有限公司(股份代號：270)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，以及基石藥業(股份代號：2616)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。

董事、監事及高級管理層

劉允怡先生，72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。劉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。

劉先生為世界知名肝膽胰外科專家及中國科學院院士，為香港中文大學和聲書院創院院長及卓敏外科研究教授、香港醫務委員會現任主席、國際肝膽胰協會及亞太肝膽胰協會卸任會長。劉先生自二零一七年二月起擔任香港無創外科有限公司(一家專攻無創外科手術創新的公司)的獨立非執行董事。

劉先生在政府及專業組織擔任多個主要職務。彼為23份全國期刊及10份國際期刊的編輯委員會成員。彼自二零一二年三月起擔任香港醫務委員會主席。二零零二年四月至二零零四年五月，彼為國際肝膽胰協會會長。彼於二零零三年當選中國科學院院士，並於二零零三年十月成為皇家泛澳大利亞外科學會榮譽會員。彼於二零零九年三月至二零一一年九月為亞太肝膽胰協會會長，於二零一一年九月成為香港外科醫學院榮譽院士。

劉先生於二零一二年九月因對全球醫學領域的終身卓越貢獻榮獲吳階平醫學獎，並於二零一三年因對香港的突出服務榮獲銀紫荊星章(SBS)。

劉先生於一九七二年十一月於香港大學獲得醫學學士及外科學士學位，並於一九九五年十二月於香港中文大學獲得醫學博士學位。

董事、監事及高級管理層

孫志偉先生，55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及衛達仕合夥人。彼具備約18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(股票代號：1748)及自二零一九年七月起擔任大禹金融控股有限公司(股票代號：1073)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

肖燕女士，37歲，於二零一八年十一月二十六日獲委任為監事會主席並於二零一八年十一月二十三日獲委任為職工監事。肖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。

肖女士於二零一四年十二月加入本集團，並於其獲委任為監事會主席及職工監事前擔任財務經理。於加入本集團前，肖女士於二零零九年十月至二零一四年十月曾任韋孚(杭州)精密機械有限公司會計主管，於二零零七年九月至二零零九年九月曾任德沃包裝機械(杭州)有限公司總賬會計師。

肖女士於二零零四年六月取得中國杭州電子科技大學工商管理學士學位。肖女士於二零零八年十二月獲得浙江省財政廳頒發的中華人民共和國會計專業證書。

王瑋先生，37歲，於二零一八年十一月二十六日獲委任為股東代表監事。王先生主要負責監督本公司財務狀況、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。

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起曾任德弘資本常務董事，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二月至二零一六年三月曾任Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. 董事。

王先生自二零一二年五月起任中國服飾控股有限公司(一家香港聯交所上市公司(股份代號：01146))非執行董事。

王先生於二零零五年七月獲上海交通大學經濟學理學士學位。

董事、監事及高級管理層

楊玲玲女士，58歲，於二零一八年十一月二十六日獲委任為股東代表監事。楊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。

楊女士於二零一五年十月加入本集團，於二零一五年十月至二零一八年九月擔任我們的公共事務經理，並現為我們的顧問。於加入本集團前，楊女士於二零零五年十二月至二零一五年八月曾任杭州西湖區食品藥品監管局及市場監督管理局辦公室主任，於二零零一年八月至二零零五年十二月曾任溫州食品藥品監管局辦公室副主任及法規處處長，於一九九八年十月至二零零零年八月曾任蒼南縣藥品監督管理局副局長，於一九九二年八月至一九九八年十月曾任蒼南縣府辦法制局正科級秘書等職務，於一九八一年八月至一九九二年八月曾任蒼南縣商業局人力資源和法律顧問等職務，於一九七九年十二月至一九八一年八月曾任溫州平陽五交化公司的出納員。

楊女士通過遠程學習課程於二零零二年六月取得中國國防科學技術大學法律學士學位。楊女士於一九九四年四月獲得浙江省司法廳頒發的中華人民共和國律師資格證書，並於二零一八年五月獲得上海市司法局頒發的中華人民共和國律師執照。

董事、監事及高級管理層

高級管理層

訾振軍先生，為執行董事及本公司總經理。有關其履歷詳情，請參閱本節「一董事」。

林浩昇先生，為執行董事、本公司營運總監兼技術總監。有關其履歷詳情，請參閱本節「一董事」。

馬海越先生，41歲，於二零一八年六月加入本集團時獲委任為財務總監，並於二零一九年七月獲委任為聯席公司秘書。馬先生主要負責本集團的財務管理。加入本集團之前，馬先生於二零一七年七月至二零一八年六月在摩根士丹利華鑫證券有限責任公司投資銀行部擔任執行董事。自二零零四年十一月至二零一七年七月，馬先生於畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)擔任多項職位，包括自二零零四年十一月至二零零七年六月擔任審計經理、自二零零七年七月至二零一一年九月擔任高級審計經理及自二零一一年十月至二零一七年七月擔任審計合夥人。自二零零二年五月至二零零四年十一月，馬先生在安永大華會計師事務所擔任多項職位，包括擔任審計經理。

馬先生於一九九八年六月於中國上海財經大學獲得會計學學士學位。馬先生為中國註冊會計師協會會員。

Christopher Lee Richardson先生，59歲，於二零一九年七月加入本集團時獲委任為美國業務負責人。Richardson先生主要負責本集團於美國的業務。

Richardson先生自二零一六年五月至二零一八年十一月擔任Keystone(二零一八年十二月被本集團收購)總裁兼首席執行官、自二零一四年一月至二零一六年五月擔任Direct Flow Medical Inc.國際總裁兼首席商務官及自二零零八年一月至二零一四年一月擔任Abbott Vascular Structural Heart (Evalve Inc)總經理。自二零一五年九月起，Richardson先生擔任醫療器械公司510 Kardiac Devices, Inc.董事。

Richardson先生於一九八三年五月於美國印第安納大學獲得心理學理學士學位。彼於一九八五年六月於美國Cuyahoga Community College獲得應用科學副學士學位後獲認證為PA-C(獲認證醫師助理)。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一九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報告「管理層討論與分析-I.業務概覽」。

截至二零一九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報告「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。報告期內及截至本報告日期，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，請參閱本報告「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。

董事會報告

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報告日期，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、項目及股票激勵計劃。

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。

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，包括VenusA-Valve、V8及TAV8。為符合市場慣例，我們很大一部分VenusA-Valve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報告「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報告「管理層討論與分析—II.財務回顧—期後事項」。

董事會報告

董事、監事、高級管理層及僱員

董事及監事名單

報告期內及截至本董事會報告日期的董事為：

董事

執行董事

曾敏先生⁽¹⁾(董事長)

訾振軍先生⁽²⁾(總經理)

林浩昇先生⁽³⁾(營運總監、技術總監)

非執行董事

梁穎宇女士⁽⁴⁾(副董事長)

獨立非執行董事

胡定旭先生⁽⁵⁾

劉允怡先生⁽⁶⁾

孫志偉先生⁽⁷⁾

附註：

- (1) 曾敏先生於二零一三年六月二十一日獲委任為董事，並於二零一九年七月二日調任為執行董事。
- (2) 訾振軍先生於二零一二年十一月二十一日獲委任為董事，並於二零一九年七月二日調任為執行董事。
- (3) 林浩昇先生於二零一八年十一月二十六日獲委任為董事，並於二零一九年七月二日調任為執行董事。
- (4) 梁穎宇女士於二零一三年六月二十一日獲委任為董事，並於二零一九年七月二日調任為非執行董事。
- (5) 胡定旭先生於二零一八年十一月二十六日獲委任為董事，並於二零一九年七月二日調任為獨立非執行董事。
- (6) 劉允怡先生於二零一九年七月二日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。
- (7) 孫志偉先生於二零一九年七月二日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。

監事

肖燕女士(監事會主席)

王瑋先生

楊玲玲女士

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報告「董事、監事及高級管理層」中。

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

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，董事及董事會委員會成員概無變動。

(ii) 監事變動

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，監事概無變動。

(iii) 高級管理層變動

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，高級管理層概無變動。

董事、監事及高級管理層服務合約

董事於二零一九年十一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。董事可獲再次委任，惟須經股東批准。服務合約可根據公司章程及適用規則續訂。

於二零一九年十一月，各監事與本公司訂立合約。每份合約均包含關於遵守相關法律及法規、遵循公司章程則以及以仲裁方式解決糾紛的條文。

董事會報告

除上文所披露者外，我們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

本集團董事、監事及五名最高薪酬人士薪酬詳情載於本報告「財務報表附註—8.董事、監事及最高行政人員薪酬」及「財務報表附註—9.五名最高薪酬僱員」。

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報告「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、劉允怡先生及孫志偉先生)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彼等獲委任日期起直至二零一九年十二月三十一日均屬獨立且於本報告日期仍保持獨立。

董事在與本公司業務構成競爭的業務中的權益

除本報告「董事、監事及高級管理層」所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事在與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何須予披露的權益。

董事及監事於重大交易、安排及合約的權益

除下文「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。

關連交易

本集團嚴格遵守上市規則、本公司信息披露管理及關連交易管理之政策開展關連交易。本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則，而關連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

我們招股章程日期的控股股東之一、執行董事兼總經理訾振軍先生(「訾先生」)已就我們的一筆貸款提供反擔保。有關詳情，請參閱招股章程「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立」。提供反擔保構成上市規則項下的持續關連交易。董事認為，反擔保(即訾先生為我們的利益而提供的財務資助(定義見上市規則))是按正常商業條款進行，且該財務資助並無以本公司的資產作抵押。因此，根據上市規則第14A.90條，提供反擔保獲豁免遵守所有申報、公告及獨立股東批准的規定。

因此，於報告期內，本集團概無進行上市規則項下的非豁免關連交易或持續關連交易。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，除上文所披露者外，概無載列於本報告「財務報表附註—35.關聯方交易」的關聯方交易構成上市規則項下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

截至二零一九年十二月三十一日，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 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)	非上市外資股	於受控制法團的 權益	47,954,404/ 好倉	11.86%	21.63%
訾振軍先生(附註2)	內資股	實益擁有人	30,923,302/ 好倉	7.65%	13.94%
		於受控制法團的 權益	14,894,971/ 好倉	3.68%	6.72%
林浩昇先生(附註3)	非上市外資股	於受控制法團的 權益	11,057,251/ 好倉	2.73%	4.99%
	H股	於受控制法團的 權益	10,774,758/ 好倉	2.66%	5.90%
	非上市外資股	於受控制法團的 權益	3,289,408/ 好倉	0.81%	1.48%

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 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)
梁穎宇女士(附註4)	H股	於受控制法團的 權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的 權益	37,185,479/ 好倉	9.19%	16.77%

附註：

- (1) 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47,954,404股非上市外資股。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) 曾先生實益擁有本公司30,923,302股內資股。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14,894,971股內資股及11,057,251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9,000,636股非上市外資股。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。
 - 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个組合的創投基金，擁有本公司6,977,955股內資股。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股非上市外資股。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个組合的創投基金，擁有本公司1,687,358股內資股。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。
 - 中國僱員實體合共持有本公司6,229,658股內資股。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於中國僱員實體(杭州啟初、杭州明諾、杭州啟非、杭州啟和、杭州啟來、杭州啟立、杭州啟諾、杭州啟勝及杭州啟心)擁有的權益中擁有權益。
- (3) 林先生於境外僱員實體(Mars Holding Limited、Blue Summit Management Limited、Mercury Holding Limited及Jupiter Holding Limited)中擁有權益，其根據證券及期貨條例被視為於本公司10,774,758股H股及3,289,408股非上市外資股中擁有權益。
- (4) Ming Zhi Investments (BVI) Limited，於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，擁有本公司的30,342,501股H股及16,788,728股非上市外資股。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)、Qiming GP III, L.P.(作為Qiming Venture Partners III, L.P.的普通合夥人)、Qiming Corporate GP III, Ltd.(作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人及梁女士、鄺子平先生(獨立第三方)及Gary Edward Rieschel先生(獨立第三方)(作為持有Qiming Corporate GP III, Ltd. 33.33%股權的股東)均被視為於Ming Zhi Investments (BVI) Limited所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，擁有本公司的20,396,751股非上市外資股。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)、Qiming Corporate GP III, Ltd.(作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人)及梁女士、鄺子平先生(獨立第三方)及Gary Edward Rieschel先生(獨立第三方)(作為持有Qiming Corporate GP III, Ltd. 33.33%股權的股東)均被視為於QM22 (BVI) Limited所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，內資股及非上市外資股為另一類股份。於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為404,468,943股，其中包含137,867,143股非上市外資股、83,886,936股內資股及182,714,864股H股。

主要股東的權益或淡倉

截至二零一九年十二月三十一日，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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
Horizon Binjiang LLC(附註1)	非上市外資股	實益擁有人	47,954,404/ 好倉	11.86%	21.63%
Qiming Corporate GP III, Ltd. (附註2、3)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	37,185,479/ 好倉	9.19%	16.77%
鄭子平先生(附註2、3)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	37,185,479/ 好倉	9.19%	16.77%
Gary Edward Rieschel先生 (附註2、3)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	37,185,479/ 好倉	9.19%	16.77%
Qiming GP III, L.P.(附註2、3)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	37,185,479/ 好倉	9.19%	16.77%

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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
Qiming Venture Partners III, L.P. (附註2)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	16,788,728/ 好倉	4.15%	7.57%
Ming Zhi Investments Limited (附註2)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	16,788,728/ 好倉	4.15%	7.57%
Ming Zhi Investments (BVI) Limited (附註2)	H股	於受控制法團的權益	30,342,501/ 好倉	7.50%	16.61%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	16,788,728/ 好倉	4.15%	7.57%
The Goldman Sachs Group, Inc. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	23,077,385/ 好倉	5.71%	12.63%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	8,039,173/ 好倉	1.99%	3.63%
Broad Street Principal Investments Superholdco, L.L.C. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	23,076,885/ 好倉	5.71%	12.63%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	7,278,710/ 好倉	1.80%	3.28%
Broad Street Principal Investments, L.L.C. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	20,893,939/ 好倉	5.17%	11.44%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	7,278,710/ 好倉	1.80%	3.28%

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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
BSPI Intermediate Holdings, L.L.C. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	20,893,939/ 好倉	5.17%	11.44%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	7,278,710/ 好倉	1.80%	3.28%
BSPI Holdings, L.L.C. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	20,893,939/ 好倉	5.17%	11.44%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	7,278,710/ 好倉	1.80%	3.28%
Broad Street Investments Holding (Singapore) Pte. Ltd. (附註3)	H股	實益擁有人	20,893,939/ 好倉	5.17%	11.44%
	非上市外資股	實益擁有人	7,278,710/ 好倉	1.80%	3.28%
Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P. (附註4)	非上市外資股	於受控制法團的權益	20,396,751/ 好倉	5.04%	9.20%
QM22 Limited (附註4)	非上市外資股	於受控制法團的權益	20,396,751/ 好倉	5.04%	9.20%
QM22 (BVI) Limited (附註4)	非上市外資股	實益擁有人	20,396,751/ 好倉	5.04%	9.20%
沈南鵬先生 (附註5)	非上市外資股	於受控制法團的權益	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%
SNP China Enterprises Limited (附註5)	非上市外資股	於受控制法團的權益	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%
SC China Holding Limited (附註5)	非上市外資股	於受控制法團的權益	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%

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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
SC China Venture IV Management, L.P. (附註5)	非上市外資股	於受控制法團的權益	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%
Sequoia Capital China Venture Fund IV, L.P. (附註5)	非上市外資股	於受控制法團的權益	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%
SCC Venture IV-Bright (HK) Limited (附註5)	非上市外資股	實益擁有人	18,522,200/ 好倉	4.58%	8.35%
劉海峰先生 (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
Julian Juul Wolhardt 先生 (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
DCP, Ltd. (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
DCP Partners Limited (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
DCP General Partner, Ltd. (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%

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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
DCP Capital Partners, L.P. (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
Red Giant Limited (附註6)	H股	於受控制法團的權益	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited (附註6)	H股	實益擁有人	16,690,318/ 好倉	4.13%	9.13%
	非上市外資股	實益擁有人	3,934/ 好倉	0.00%	0.00%
嘉興德盟弘投資管理合夥企業 (有限合夥)(附註7)	內資股	於受控制法團的權益	13,628,724/ 好倉	3.37%	6.15%
嘉興德昶弘投資合夥企業 (有限合夥)(附註7)	內資股	實益擁有人	13,628,724/ 好倉	3.37%	6.15%
Gaoling Fund, L.P.	H股	實益擁有人	11,857,500/ 好倉	2.93%	6.49%
Hillhouse Capital Advisors, Ltd.	H股	投資經理	11,857,500/ 好倉	2.93%	6.49%
Credit Suisse Group AG	H股	於受控制法團的權益	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%
		於受控制法團的權益	11,780,500/ 淡倉	2.91%	6.44%

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8)	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (附註8)
Credit Suisse AG	H股	於受控制法團的權益	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%
		於受控制法團的權益	11,780,500/ 淡倉	2.91%	6.44%
瑞士信貸(香港)有限公司	H股	實益擁有人	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%
		實益擁有人	11,780,500/ 淡倉	2.91%	6.44%
HSBC Holdings plc	H股	於受控制法團的權益	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%
HSBC Asia Holdings Limited	H股	於受控制法團的權益	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%
香港上海滙豐銀行有限公司	H股	實益擁有人	11,780,500/ 好倉	2.91%	6.44%

附註：

- (1) 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47,954,404股非上市外資股。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) 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30,342,501股H股及16,788,728股非上市外資股。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）、Qiming GP III, L.P.（作為Qiming Venture Partners III, L.P.的普通合夥人）、Qiming Corporate GP III, Ltd.（作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人）及梁女士、鄭先生及Gary Rieschel先生（各自作為持有Qiming Corporate GP III, Ltd. 33.33%股權的股東）均被視為於Ming Zhi Investments (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (3) Broad Street Investments Holding (Singapore) Pte. Ltd.，根據新加坡共和國法律註冊成立作為投資工具的有限公司，擁有本公司20,893,939股H股及7,278,710股非上市外資股。BSPI Holdings, L.L.C.（作為Broad Street Investments Holding (Singapore) Pte. Ltd.的唯一股東）、Broad Street Principal Investments, L.L.C.及BSPI Intermediate Holdings, L.L.C.（各自作為持有BSPI Holdings, L.L.C. 50%股權的股東）、Broad Street Principal Investments, L.L.C.（作為BSPI Intermediate Holdings, L.L.C.的唯一股東）、Broad Street Principal Investments Superholdco, L.L.C.（作為Broad Street Principal Investments, L.L.C.的唯一股東）及The Goldman Sachs Group, Inc.（作為Broad Street Principal Investments Superholdco, L.L.C.的唯一股東）均被視為根據證券及期貨條例於Broad Street Investments Holding (Singapore) Pte. Ltd.擁有的權益中擁有權益。

因MBD Bridge Street 2015 Investments (Singapore) Pte. Ltd.由The Goldman Sachs Group, Inc.的眾多僱員基金持有，在該等基金中，所有普通合夥人均為The Goldman Sachs Group, Inc.的全資附屬公司，The Goldman Sachs Group, Inc.亦被視為根據證券及期貨條例於MBD Bridge Street 2015 Investments (Singapore) Pte. Ltd.擁有的本公司2,182,946股H股及760,463股非上市外資股中擁有權益。

Goldman Sachs International擁有本公司500股H股。Goldman Sachs Group UK Limited(作為Goldman Sachs International的唯一股東)、Goldman Sachs (UK) L.L.C.(作為Goldman Sachs Group UK Limited的唯一股東)及The Goldman Sachs Group, Inc.(作為Goldman Sachs (UK) L.L.C.的唯一股東)均被視為於Goldman Sachs International擁有的權益中擁有權益。

- (4) 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20,396,751股非上市外資股。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)、Qiming Corporate GP III, Ltd.(作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人)及梁女士、鄺先生(獨立第三方)及Gary Rieschel先生(獨立第三方)(各自作為持有Qiming Corporate GP III, Ltd. 33.33%股權的股東)均被視為於QM22 (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (5) SCC Venture IV-Bright (HK) Limited，於香港註冊成立的有限公司，擁有本公司18,522,220股非上市外資股。Sequoia Capital China Venture Fund IV, L.P.(作為SCC Venture IV-Bright (HK) Limited的唯一股東)、SC China Venture IV Management, L.P.(作為Sequoia Capital China Venture Fund IV, L.P.的普通合夥人)、SC China Holding Limited(作為SC China Venture IV Management, L.P.的普通合夥人)、SNP China Enterprises Limited(作為SC China Holding Limited的唯一股東)及沈南鵬先生(作為SNP China Enterprises Limited的唯一股東)均被視為根據證券及期貨條例於SCC Venture IV-Bright (HK) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (6) Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited，於香港註冊成立的有限公司，擁有本公司16,690,318股H股及3,934股非上市外資股。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。
- (7) 嘉興德昶弘投資合夥企業(有限合夥)，於中國成立的有限合夥企業，擁有本公司13,628,724股內資股。嘉興德盟弘投資管理合夥企業(有限合夥)(一間於中國成立的有限合夥企業)為嘉興德昶弘投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。根據證券及期貨條例，嘉興德盟弘投資管理合夥企業(有限合夥)(作為嘉興德昶弘投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)被視為於嘉興德昶弘投資合夥企業(有限合夥)擁有的權益中擁有權益。
- (8) 本公司有兩類股份：H股為一類股份，內資股及非上市外資股為另一類股份。於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為404,468,943股，其中包含137,867,143股非上市外資股、83,886,936股內資股及182,714,864股H股。

董事會報告

董事購入股份或債權證的權利

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，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。

購股權計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無須予披露的購股權計劃。

限制性股票激勵計劃

有關建議採納之限制性股票激勵計劃的詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析—II. 財務回顧—期後事項」。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本報告的綜合損益及其他全面收益表內。

董事會已決議提議不派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

股本

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度已發行股份的詳情載於本報告「財務報表附註—29. 股本」。

儲備及可供分配儲備

有關可供分配利潤的變動情況，請參見本報告「綜合權益變動表」。

慈善捐款

於告期內，本集團之慈善及其他捐款額為人民幣32.5百萬元(二零一八年：人民幣10.5百萬元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備截至二零一九年十二月三十一日止年度的變動詳情載於本報告「財務報表附註-13.物業、廠房及設備」。

發行股份及所得款項使用情況

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2,846百萬港元(相當於人民幣2,558百萬元)(經扣除包銷佣金及其他相關首次全球發售及超額配股權估計開支)。

董事會報告

自上市日期開始及截至二零一九年十二月三十一日，本集團已動用全球發售所得款項淨額作以下用途：

所得款項用途	佔所得款項淨額 總額百分比 (按招股章程 所述相同比例) (%)	相關用途動用 所得款項淨額金額 (按招股章程 所述相同比例) (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 動用之所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 未動用之所得 款項金額 (人民幣百萬元)
(A)分配至我們的核心產品：	35.00	895.3	0	895.3
(i) VenusA-Valve在中國正進行的銷售及營銷以及 VenusA-Valve在其他國家計劃的商業化	5.00	127.9	0	127.9
(a) 不斷擴展VenusA-Valve在中國的市場覆蓋	3.15	80.6	0	80.6
(b) 在哥倫比亞進行商業化	0.70	17.9	0	17.9
(c) 在菲律賓進行商業化	0.70	17.9	0	17.9
(d) 在巴西與台灣等其他司法權區進行商業化	0.45	11.5	0	11.5
(ii) VenusA-Plus正進行及計劃的研發及商業推出	12.00	307.0	0	307.0
(a) 在中國的臨床前活動	0.32	8.2	0	8.2
(b) 在中國持續進行的臨床試驗	0.90	22.9	0	22.9
(c) 註冊	0.37	9.6	0	9.6
在中國註冊	0.11	2.8	0	2.8
在其他司法權區註冊	0.26	6.8	0	6.8
(d) 在多個司法權區進行商業化	8.37	214.1	0	214.1
在中國進行商業化	6.32	161.7	0	161.7
在其他市場進行商業化	2.05	52.4	0	52.4
(e) 上市後監督	2.04	52.2	0	52.2

所得款項用途	佔所得款項淨額 總額百分比 (按招股章程 所述相同比例) (%)	相關用途動用 所得款項淨額金額 (按招股章程 所述相同比例) (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 動用之所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 未動用之所得 款項金額 (人民幣百萬元)
(iii) VenusP-Valve正進行及計劃的研發及商業推出	18.00	460.4	0	460.4
(a) 在美國的臨床前活動	1.06	27.1	0	27.1
(b) 申請FDA批准將予進行的臨床試驗	2.17	55.5	0	55.5
(c) 註冊	0.92	23.4	0	23.4
NMPA	0.07	1.8	0	1.8
FDA	0.46	11.7	0	11.7
CE標誌	0.39	9.9	0	9.9
(d) 在多個司法權區進行商業化	13.14	336.2	0	336.2
中國	3.85	98.5	0	98.5
美國及加拿大	1.27	32.5	0	32.5
歐盟	2.68	68.6	0	68.6
其他市場	5.34	136.6	0	136.6
(e) 上市後監督	0.71	18.2	0	18.2
(B) 分配至我們的其他產品及在研產品	30.00	767.4	0	767.4
(i) CEP裝置正進行及計劃的研發及營銷	17.00	434.9	0	434.9
(a) 於臨床前活動	4.18	106.9	0	106.9
(b) 臨床試驗(主要為目前正於美國進行的II 期REFLECT試驗以及計劃於中國進行的 TriGUARD3臨床試驗)	3.69	94.4	0	94.4
(c) 註冊及上市後監督	3.93	100.5	0	100.5
(d) 多個司法權區進行商業化	5.20	133.1	0	133.1
(ii) VenusA-Pilot正進行及計劃的研發	3.00	76.7	0	76.7
(iii) 二尖瓣產品正進行及計劃的研發	2.00	51.2	0	51.2
(iv) 三尖瓣產品的研發	2.00	51.2	0	51.2
(v) 瓣膜成形術球囊產品(如V8及TAV8)正進行及 計劃的研發	2.00	51.2	0	51.2
(vi) 其他在研產品正進行及計劃的研發	4.00	102.2	0	102.2

董事會報告

所得款項用途	佔所得款項淨額 總額百分比 (按招股章程 所述相同比例) (%)	相關用途動用 所得款項淨額金額 (按招股章程 所述相同比例) (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 動用之所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 未動用之所得 款項金額 (人民幣百萬元)
(C) 為有關收購Keystone的代價付款及其他交易開支 提供資金	10.00	255.8	0	255.8
(D) 為我們透過內部研究及/或潛在收購持續擴充 產品組合提供資金	15.00	383.7	0	383.7
(E) 營運資金及其他一般企業用途	10.00	255.8	270.3 ^(附註1)	0 ^(附註2)
合計	100	2,558.0	270.3^(附註1)	2,302.2^(附註2)

附註：

1. 該金額人民幣270.3百萬元乃由本公司用作一項擔保安排的按金，並作為截至二零一九年十二月三十一日止年度的營運資金。於本報告日期，該筆金額已由相關託管賬戶退還至本公司。
2. 為計算截至二零一九年十二月三十一日的尚未動用所得款項總額，截至二零一九年十二月三十一日已動用作營運資金及其他一般企業用途的實際所得款項金額被視作零。

就截至二零一九年十二月三十一日尚未動用的所得款項淨額而言，本公司擬按照招股章程所載方式及比例動用該等尚未動用所得款項淨額。尚未動用所得款項淨額預期將於二零二二年十二月三十一日之前全部獲動用。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

可轉換債券

於本報告日期，本公司並未發行任何可轉換債券。

銀行貸款及其他借款

本集團截至二零一九年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於本報告「財務報表附註-25.計息銀行借款」。

股權掛鈎的協議

除本報告所披露者外，截至二零一九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

本公司於截至二零一九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

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，除僱員聘任合約外，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

本公司公司章程概無有關優先認股權之條文，亦概無有關該等權利之規定，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。

董事會報告

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

截至二零一九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的16.76%及58.91%。

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。

截至二零一九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%。

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。我們亦設有數字化醫療服務部門，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。我們的數字化醫療服務部門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報告日期，我們並無因質量問題而召回任何產品。

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。

董事會報告

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

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

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

涉及控股股東須履行特定責任相關契約的貸款協議

於本報告日期，本公司並未訂立任何涉及控股股東須履行特定責任相關契約的貸款協議。

遵守企業管治守則

除本報告中的「企業管治報告」所披露者外，自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司已應用企業管治守則所載原則及守則條文，並已遵守企業管治守則的守則條文。

充足公眾持股量

於本報告日期，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

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經安永會計師事務所(執業會計師)審核。

本公司將於年度股東大會提呈委任安永會計師事務所為本公司二零二零年財務報表的核數師之決議案。

承董事會命
董事長
曾敏先生

中華人民共和國，杭州，二零二零年四月二十日

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二零一九年十二月三十一日止年度年報所載之本企業管治報告。

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司已嚴格遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的條文。

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。

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司概無召開股東大會。

(ii) 董事出席股東大會

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，概無舉行股東大會，故並無董事出席股東大會的記錄。

III. 董事會及履行職責情況

(i) 主席與最高行政人員

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席與最高行政人員的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事長為曾敏先生。本公司不設最高行政人員一職，而是由總經理訾振軍先生負責本公司的日常管理。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，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。

於報告期末，本公司董事會由七名董事組成，包括三名執行董事(曾敏先生、訾振軍先生及林浩昇先生)，一名非執行董事(梁穎宇女士)及三名獨立非執行董事(胡定旭先生、劉允怡先生及孫志偉先生)。概無董事、監事及高級管理層與本公司其他董事、監事及高級管理層有關聯關係。董事會於自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止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。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。

董事由股東大會選舉產生，任期三年，可連選連任，惟獨立非執行董事連選任期不得超過六年。根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事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。

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。

全體董事的履歷載於本報告「董事、監事及高級管理層」。

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，概無董事變更。

(iv) 董事會會議及董事出席情況

企業管治守則的守則條文A.1.1規定，每年應至少召開四次定期董事會會議，並由董事長召集。召開會議前，應至少提前14天向所有董事發出通知，以便彼等能夠出席會議，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。

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間內未召開董事會會議。自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，僅約三週)，董事會無任何事宜需要討論。本公司將遵守企業管治守則的守則條文A.1.1。

(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。

企業管治報告

根據董事提供的記錄，截至二零一九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	✓
訾振軍先生	✓
林浩昇先生	✓
梁穎宇女士	✓
胡定旭先生	✓
劉允怡先生	✓
孫志偉先生	✓

* 於二零一九年，本公司不時通過多種方式，為董事安排有關作為香港上市公司董事職責的培訓。培訓主題廣泛，包括企業管治要求、獨立非執行董事的委任、獨立非執行董事的角色及董事出席會議情況及股息政策。

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上市規則附錄14所載企業管治守則，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。於報告期末，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) 、胡定旭先生及劉允怡先生
薪酬與考核委員會	胡定旭先生(主席)、劉允怡先生及孫志偉先生
提名委員會	劉允怡先生(主席)、胡定旭先生及孫志偉先生

附註1：孫志偉先生持有上市規則第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條及上市規則附錄14所載企業管治守則第C.3段及第D.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、風險管理及內部控制制度，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

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，審計委員會並無舉行會議，因為緊隨上市後審計委員會並無事宜需與核數師討論。

3. 委員會委員出席會議情況

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，審計委員會概無舉行會議，故並無審計委員會委員出席審計委員會會議的記錄。

(ii) 薪酬與考核委員會

1. 委員會職能

本公司已根據上市規則附錄14所載企業管治守則第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；及(iv)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

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，薪酬與考核委員會未召開會議。

3. 委員會委員出席會議情況

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，薪酬與考核委員會概無舉行會議，故並無薪酬與考核委員會委員出席薪酬與考核委員會會議的記錄。

(iii) 提名委員會

1. 委員會職能

本公司已根據上市規則附錄14所載企業管治守則第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

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，提名委員會未召開會議。

3. 委員會委員出席會議情況

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，提名委員會概無舉行會議，故並無提名委員會委員出席提名委員會會議的記錄。

V. 股東召集臨時股東大會

根據公司章程第82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十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，或在收到請求後十日內未作出反饋的，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十天以書面形式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。

VI. 其他相關事項

(i) 遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於進行證券交易的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進行證券交易的行為準則所載全部準則。

(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。

企業管治報告

全體董事確認彼等有責任為編製可真實反映本集團截至二零一九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) 審計機構聘任情況及薪酬

本公司委任安永會計師事務所為本集團截至二零一九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審計師。於報告期內，會計師事務所的委任並無變化。

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報告「獨立核數師報告」。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零一九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2.3百萬元(包括各附屬公司產生的審計費)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零一九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2.2百萬元。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二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

(v) 聯席公司秘書

馬海越先生(「馬先生」)，財務總監兼聯席公司秘書之一，負責向董事會提出與公司治理相關的建議，並確保遵守董事會的政策和程序、適用的法律、規則和法規。

為確保高水平的企業管治，我們亦已委任香港會計師公會會員霍寶兒女士擔任另一名聯席公司秘書，並向馬先生提供協助。霍女士與馬先生(霍女士於本公司的主要聯絡人)緊密合作，共同履行公司秘書的職責，並協助馬先生取得上市規則第3.28及8.17條所規定的相關經驗。馬先生亦將獲(a)本公司自上市日期起首個完整財政年度的合規顧問協助，特別是有關香港企業管治常規及合規事宜；及(b)本公司的香港法律顧問有關本公司持續遵守上市規則及適用法律法規事宜的協助。

馬先生及霍女士均已確認於截至二零一九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。

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。

企業管治報告

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，請參閱本報告的「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。

(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(包括女性董事人數)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。

董事會尚未設定實現董事會中女性特定人數的具體目標人數或日期，因為在相關時間確定最佳提名人時，董事會將考慮多種因素，包括本公司當時的目標和挑戰。

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

自上市日起至二零一九年十二月三十一日止期間，公司章程共修訂一次。本公司於二零一九年十二月二十七日完成超額配售股份的發行。為反映本公司註冊資本因此發生的相應變化，本公司根據二零一九年七月八日召開的股東大會批准的授權，對公司章程的相應條款進行修訂。該等修訂於二零一九年十二月二十七日生效。

(ix) 風險管理及內部控制

1. 風險管理

有關本公司風險管理的詳情載於本報告「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C.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。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控制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控制程序。
- 我們已聘請綽耀資本有限公司為我們的合規顧問，自上市日期後首個財政年度結束前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不時(倘必要)及/或任何合適的認證機構提供的各種培訓，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。於自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司並未發現任何重大問題。

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。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律法規、上市規則、公司章程以及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、及時及有效地了解所披露的消息。

5. 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制系統是本公司董事會及管理層共同的職責。本公司內部控制的目標是：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。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制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。本公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，本公司將採取整改措施。

報告期內，本集團未發現內部控制重大缺陷。董事會認為，本集團已建立了有效的內部控制制度，達到了本公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

(x) 股息政策

根據我們的股息政策，股東將獲得適當的中期或年度業績。董事會在提議股息及確定股息金額時，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)；

企業管治報告

- 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。

(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、聯席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。

環境、社會及管治報告

我們特此發佈本公司及其附屬子公司(統稱「啓明醫療」、「本集團」或「我們」)二零一九年環境、社會及管治報告(「ESG報告」)，從環境和社會兩個範疇向利益相關方介紹本集團在ESG方面的策略、實踐、措施和成效。這是本集團對外發佈的首份ESG報告。

本報告依據香港交易所及結算所有限公司(「聯交所」)主板上市規則附錄二十七《ESG報告指引》要求，涵蓋啓明醫療在中國的主要業務。環境範疇的關鍵績效指標(「關鍵績效指標」)主要覆蓋本集團位於杭州的總部，包括辦公樓、工廠及研發中心。報告的時間範圍為二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

本報告在編製過程中遵循《ESG報告指引》的匯報原則，包括：

- **重要性：**本集團通過與利益相關方溝通及重要性評估，識別出本集團ESG重要議題，並在ESG報告中做有針對性的披露；
- **量化：**本報告採用量化數據的方式展現環境與社會層面的關鍵績效指標；
- **一致性：**本報告是本集團首次披露ESG報告，相關披露統計方法已經確認，並將在後續年度保持一致。

ESG管理策略

本集團堅持可持續發展戰略，為社會提供安全可靠的醫療產品及服務，改善自身環境績效，創建舒適的工作環境，保障員工的合法權益，積極履行社會責任，為社會帶來積極正面的影響及貢獻。

本集團董事會(「董事會」)負責審閱集團的ESG相關事宜，監督及審批年度ESG報告，並確保本集團設立合適及有效的ESG風險管理及內部控制體系。董事會對本集團的ESG策略及匯報承擔全部責任。

本集團的管理層負責執行ESG風險管理及內部控制體系，向董事會匯報ESG相關的風險與機遇，保障有關ESG體系的有效運行。

本集團亦成立了由主要部門組成的ESG工作組，各部門負責人直接參與，並指定專人負責開展ESG管理和報告的工作。

利益相關方溝通

我們與政府及監管機構、股東及投資者、僱員、客戶、供應商、社區等利益相關方保持密切聯繫。通過建立有效的溝通渠道，我們及時了解利益相關方的訴求和期望，並就其關心的ESG事宜進行商討和回應，從而確定我們的可持續發展方向。

利益相關方	期望及關注	溝通渠道	溝通頻率
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> 遵守法律及法規 繳納稅款 產品合規 引領行業健康發展 	<ul style="list-style-type: none"> 合規管理 主動納稅 執行國家政策 持續研發創新 風險分析報告 不良事件及時上報 積極參加政府項目 	每年多次
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> 投資回報 企業管治 信息披露 	<ul style="list-style-type: none"> 公告及通函 財務報告 股東大會 路演 投資者見面會 	每年多次

環境、社會及管治報告

利益相關方	期望及關注	溝通渠道	溝通頻率
僱員	<ul style="list-style-type: none"> 維護員工權益 職業發展通道 健康安全的工作環境 	<ul style="list-style-type: none"> 員工滿意度調查 定期會議及培訓 員工關懷活動 內部網站及意見箱 	每月多次
客戶	<ul style="list-style-type: none"> 保障客戶權益 產品質量與安全 負責任營銷 研發創新 提高產品競爭力 	<ul style="list-style-type: none"> 日常溝通與會議交流 培訓課程 學術研討會 研發合作 服務熱線及郵箱 	每月多次
供應商	<ul style="list-style-type: none"> 公平公開的採購 雙贏合作 	<ul style="list-style-type: none"> 日常溝通與會議交流 業務訪廠 審核及表現評估 	每月多次
社區	<ul style="list-style-type: none"> 社區參與 環境保護 	<ul style="list-style-type: none"> 公司官網 公益活動 	每年多次

重要性評估

為進一步明確本集團ESG管理的重點關注領域，並回應各利益相關方對本集團ESG方面的期望，我們通過如下步驟開展重要性評估：

步驟1－識別ESG議題：我們依據《ESG報告指引》要求，結合公司與行業現狀，識別出21項ESG議題，並按照社會、經濟、環境三方面對其進行分類：

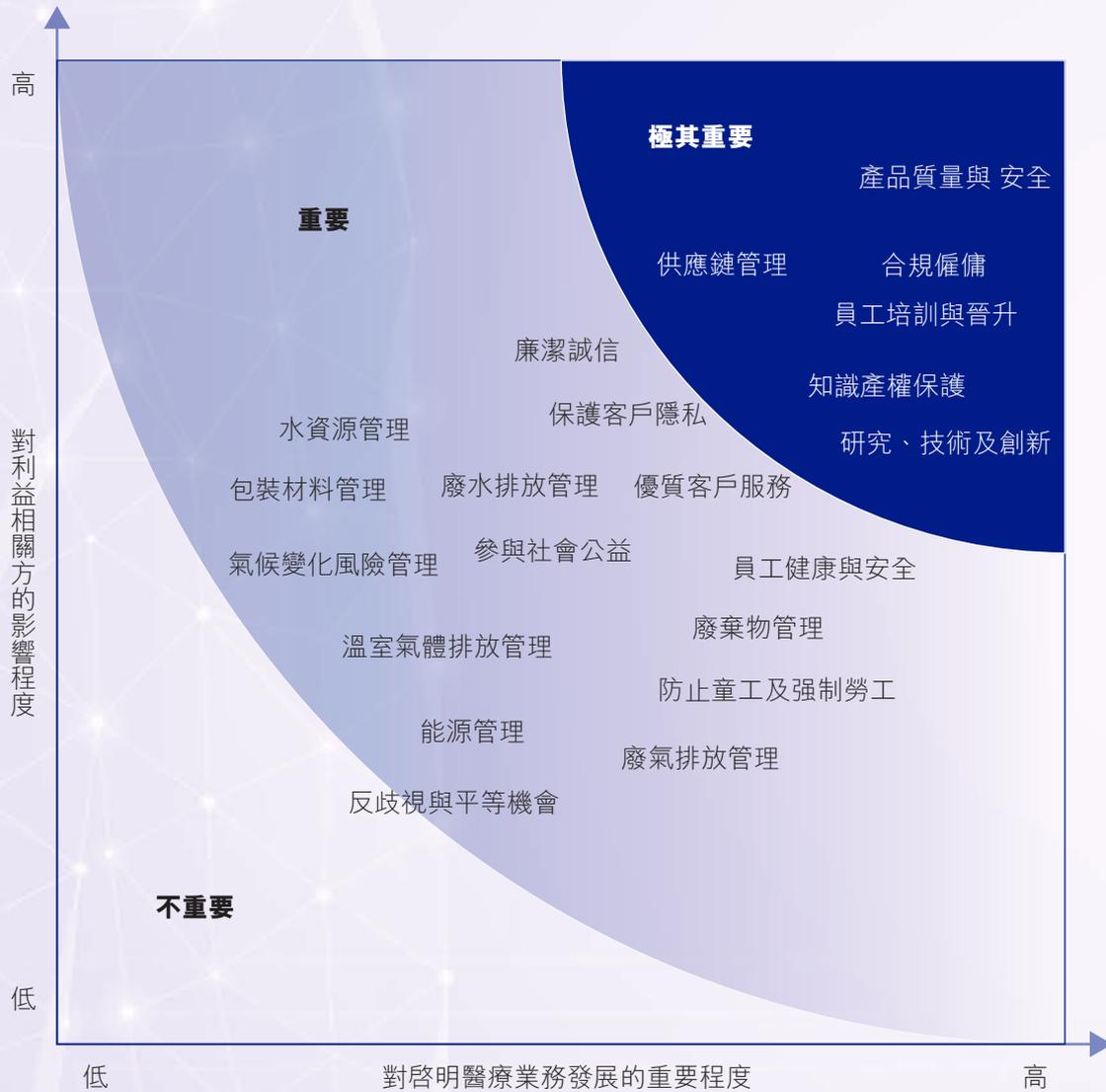


S步驟2－確認重要程度：我們邀請內部利益相關方填寫調查問卷，從「對啓明醫療業務發展的重要程度」和「對利益相關方的影響程度」兩個角度對各議題的重要程度進行評估，並生成重要性評估矩陣：

環境、社會及管治報告

步驟3—驗證評估結果：本集團高級管理層及ESG工作組審閱並確認評估結果。

重要性評估矩陣圖



運營

供應商管理

我們的採購主要包括原材料、機器設備及來自第三方(如合約研究機構、動物實驗室及市場代理)的服務。啟明醫療通過《採購控制程序》《供應商管理控制程序》等指導性文件，對採購流程進行質量把控，加強對供應商的評估、選擇及監視管理，確保我們的原材料符合行業質量標準，並將環境保護與社會責任理念傳遞給供應商。

我們有一套嚴格的供應商審核體系。通過文件評審、樣品評審、現場審查等方法，我們從基本資質、樣品質量、交期和價格、質量體系四個維度對供應商進行評審。評審合格的供應商將被納入《合格供方目錄》。

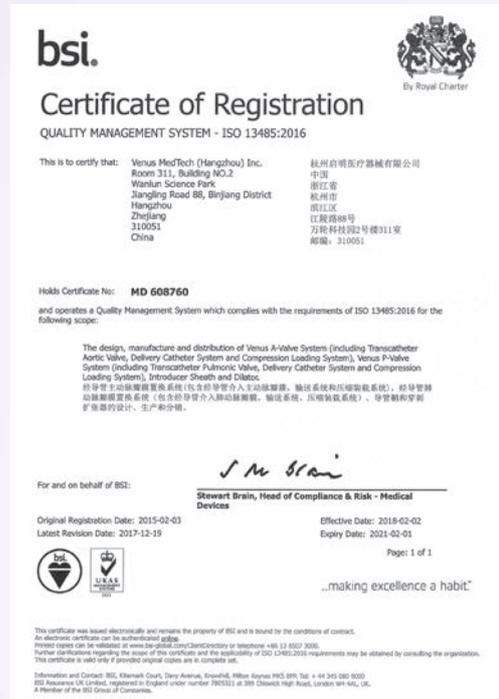
為持續跟蹤產品及服務的質量，我們通過年度常規及質量管理體系評價對《合格供方目錄》中的供應商進行評估、審核，並根據考核結果對供應商進行分級管理。評分為優秀的供應商將作為優先合作對象。對於評分欠佳的供應商，我們將發行整改通知，要求其限期整改，並再次複查，未通過整改的供應商將被剔除。

在環保及社會責任管理方面，我們按照《相關方環境及健康安全影響控制程序》對生產物料供應商、工程承包方、運輸承包方在環境保護／職業健康安全現狀和能力方面進行調查，例如查看污染排放是否超標、是否曾發生工傷或環境事故、運輸車輛尾氣排放是否超標等信息。除此之外，我們向其宣傳本集團的環境／職業健康安全方針，對其有關活動提出環境改善要求，如鼓勵供應商盡量循環使用包裝材料。

環境、社會及管治報告

產品質量

啓明醫療作為中國領先的經導管心臟瓣膜醫療器械企業，嚴格遵守中國、美國和歐盟等國家的法律法規，包括《中華人民共和國產品質量法》《醫療器械生產監督管理辦法》《醫療器械生產質量管理規範》等。我們依據ISO13485醫療器械—質量管理體系建立了完善的質量管理體系，通過獨立的第三方體系認證，符合中國、美國和歐盟的GMP藥品生產質量管理規定。本集團首席執行官CEO對質量管理系統運行負最終責任，同時公司各部門高層與質量管理部門總監通力合作，共同監督質量管理體系的有效運行。



ISO 13485 體系認證證書

- **質量保證 QA**

我們建立了一套完整的體系文件，包括質量手冊、程序文件、管理性制度和技術性文件等，每年設定公司質量管控目標，確保質量管控理念體現在產品的全生命週期中。我們制定了面向全體員工的質量方針：堅持質量第一原則、符合適用法規要求，依靠全員的質量管理意識不斷完善質量體系，為客戶提供安全、有效、卓越的產品和服務。我們成立了專門的質量保證團隊，專注於質量管理體系的建立、實施及維護，以及在整個開發及生產過程實時監控我們的營運，以確保我們的營運遵守適用的監管及行業要求。

我們亦設立內部審計職能，每年對體系覆蓋內的各部門進行至少一次檢討，確認質量方針、目標、程序被有效執行。我們每年執行至少一次針對質量管理體系的管理評審，確保質量體系的適宜性、充分性及有效性。我們每年向相關監管部門提交審查報告和審核整改的結果。

質量管理部門會及時跟進新法規條款，通過月會及專題分享會對最新的法律法規進行解讀，並對相關制度進行完善與更新。我們亦邀請內外部行業質量管理專家進行專業培訓，以加強員工理論及實操方面的能力。

- **質量控制QC**

我們擁有獨立質量控制系統和專門的質量控制團隊。依據《產品和過程的監視與測量控制程序》，質量控制團隊對原材料、存貨前、設計及開發、生產過程、運輸及售後進行質量檢驗及巡檢，確保產品符合相關質量要求，並對每個環節進行及時記錄以滿足可追溯要求。

在採購階段，我們對供應商進行背景調查、樣品檢查、生產設施實地考察。針對主要原材料供應商，我們進行必要的現場審核及場外資料評估，符合要求的供應商需簽訂質量保證協議，以確保產品符合我們的質量要求。我們在產品設計與開發的整個過程中嚴格遵守相關的控制政策和程序，確保設計和開發輸出滿足適用的法律法規要求。在生產過程中，我們通過定期現場檢查確保整個生產過程遵守適用的監管及行業標準，並對在製品、半成品和產品進行嚴格的樣品檢測，對於不符合質量標準的產品及時處理或銷毀。我們根據相關質量規定對原材料和產品的運輸和儲存環節進行嚴格的質量管理。

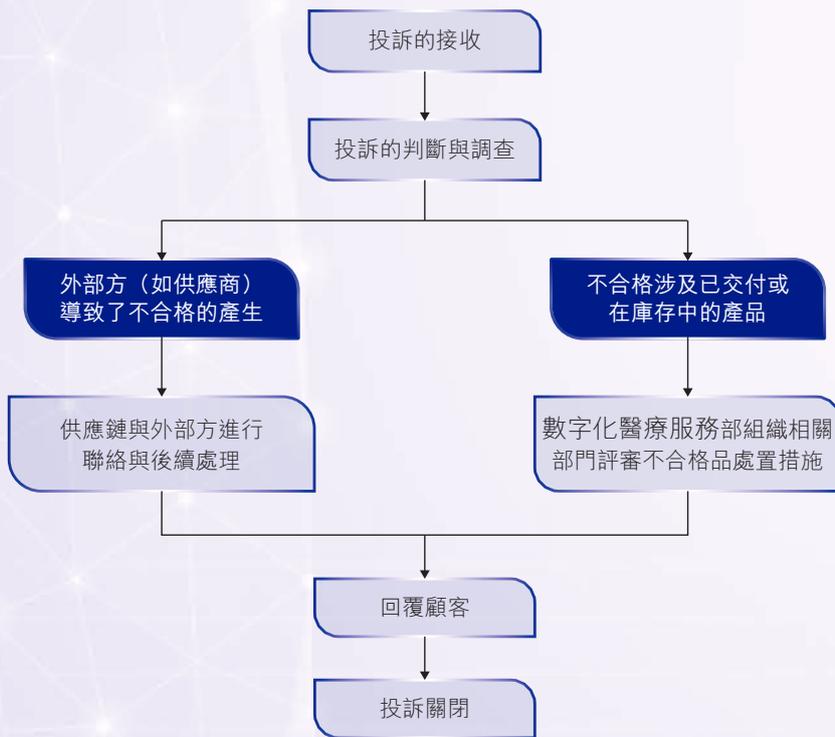
我們亦積極參與相關國際和國內醫藥器械行業法規和標準的編撰，配合監管機構開展行業相關的質量管理經驗交流活動，分享啓明醫療的先進質量管理實踐。

保護客戶權益

• 響應客戶訴求

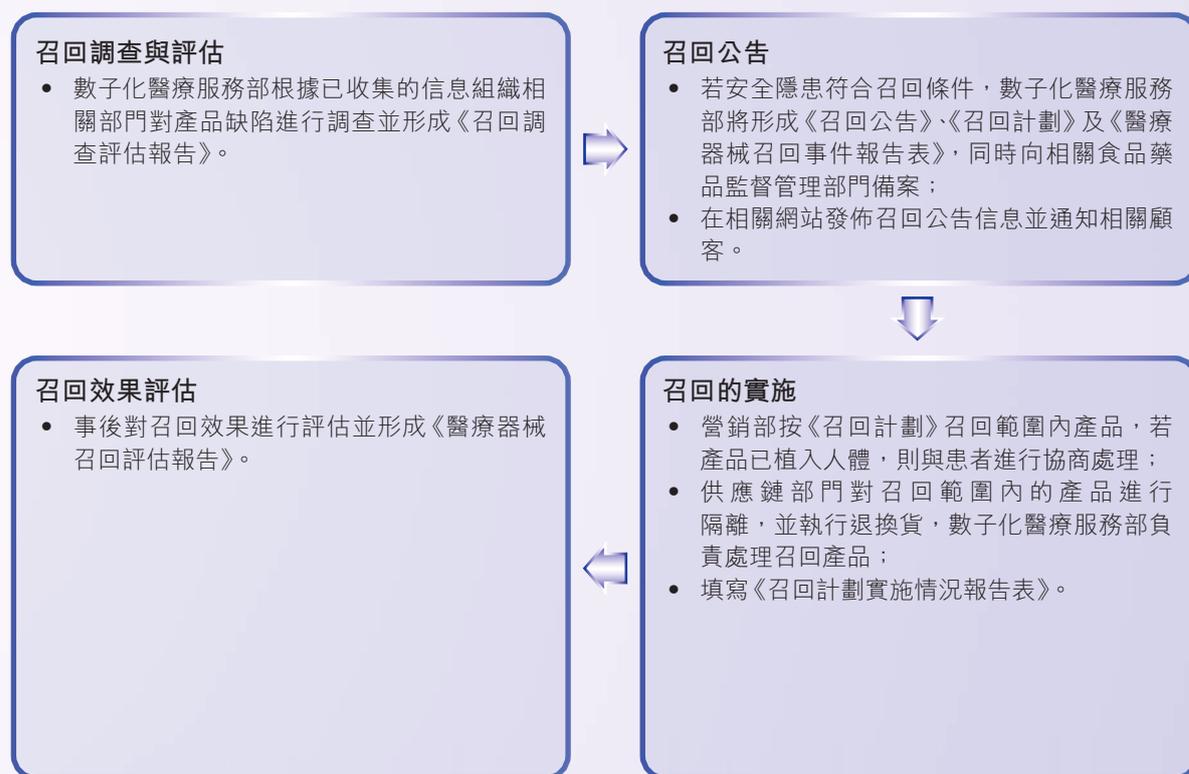
我們嚴格遵守《中國人民共和國消費者權益法》《中華人民共和國產品質量法》等法律法規，並以開放的心態聆聽客戶給予我們的意見，以此改善產品及服務的品質。我們設有數字化醫療服務部門，致力於利用在線追蹤系統追蹤記錄不良事件並處理客戶投訴及諮詢。我們開通了投訴熱線0571-87772180及郵箱pms@venusmdtech.com，客戶可以通過口頭、電話、郵件等形式向數字化醫療服務部進行反饋。若構成投訴，數字化醫療服務部將依據《投訴處理控制程序》組織相關部門開展調查工作，根據有關辦法採取糾正活動，並對後續活動進行持續跟蹤與反饋，以確保客戶投訴得到滿意解決。

投訴處理流程



• **產品召回**

為保證使用我們產品的消費者的利益，本集團根據《醫療器械召回管理辦法》及《醫療器械不良事件監測和再評價管理辦法》建立《中國召回控制程序》等指導性文件，以規範產品召回管理流程。我們根據醫療器械對健康安全隱患的嚴重程度，將醫療器械召回級別分為三級並執行相應的響應措施。本集團二零一九年度未發生因安全與健康原因需回收產品的情況。



環境、社會及管治報告

- **合規營銷**

本集團遵守《中華人民共和國廣告法》《醫療器械監督管理條例》《醫療器械廣告審查發佈標準》等與醫療器械領域廣告宣傳有特別約定的法律法規，嚴格把控在網站、包裝、宣傳冊等渠道上公佈的營銷信息，確保宣傳信息合法合規，避免誇大宣傳及對外輸出含有欺騙及誤導消費者的宣傳材料。

二零一九年，本集團法務部組織開展營銷用語、配圖、字體的法律提示培訓，規範營銷人員宣傳口徑，降低宣傳的合規風險，以維護消費者的權益。

- **知識產權及隱私保護**

自主研發是本集團賴以生存和發展的基石。作為擁有前沿心臟瓣膜技術的企業，我們與全球領先的心臟病專家保持緊密聯繫，並開發出一套全面的產品組合，涵蓋四個心臟瓣膜的經導管解決方案及主要配套產品。我們自主研發的產品VenusA-Valve成為首個獲國家藥品監督管理局批准並在中國進行商業化的經導管主動脈瓣置換術產品。

我們已根據專利法、著作權法、商標法、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規制定《知識產權管理總則》，以加強集團知識產權精細化管理，維護公司無形資產的合法權益。本集團知識產權部為知識產權管理責任部門，協調集團內部知識產權管理工作，審核業務部門知識產權申請、檔案管理，處理知識產權對外申請、訴訟等工作。知識產權部亦負責制定年度員工培訓、宣傳計劃，加強知識產權保護宣傳工作。截止二零一九年十二月三十一日，我們的授權專利數量為208項。

我們遵守數據與隱私保護相關的法律法規，通過與第三方專業機構合作，確保客戶數據經過保護及脫敏，防止敏感信息洩露。

反貪污

本集團在運營中強調員工廉潔自律、遵紀守法，嚴格遵守《中華人民共和國刑法》《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》《中華人民共和國反洗錢法》等法律法規，對任何有關貪污、賄賂及反洗錢的行為零容忍，力求建立風清氣正的從業環境。二零一九年，本集團未發生涉及貪污、賄賂、勒索、欺詐或洗錢的違規事件。

為推動和加強公司的反洗錢工作，我們制定《反洗錢管理規定》，要求業務部門甄別、記錄與經營業務明顯不符的大額交易，並報送法務合規部門，以對可疑的交易進行調查。

依據本集團《反腐敗反商業賄賂制度》，我們重點關注商務招待、商業會議、資助、贊助與捐贈等易發多發腐敗的重點環節的監督及管理力度。本集團已設立舉報郵箱 hegui@venusmedtech.com，鼓勵公司內外部人員對發現的不當行為進行舉報。本集團法務法規部會對相關舉報進行調查並將調查結果提交董事會審核委員會處理。若舉報事項經核查屬實，視情節輕重給予通報批評、記過、辭退處分，並視情況處以相應經濟處罰，構成犯罪的，將移送司法機關依法處理。

我們定期開展廉潔培訓，協助員工理解公司內部政策，提醒員工遵紀守法。我們亦開展分銷商反腐敗合規政策培訓，同時要求我們所有的分銷商簽訂《分銷商合規承諾確認函》規範自身行為，以促進誠實、公平的經營方式。

僱員

本集團視員工為企業最寶貴的資源，我們堅守勞工準則，充分尊重每一位員工的權益，構建健康和諧的工作環境；我們建立完善獎懲機制，為員工提供各種激勵、福利及晉升渠道；我們賦予員工未來發展的希望，完善培訓體系，務求充分發揮每一位員工的價值和潛能。

環境、社會及管治報告

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，通過《員工手冊》《員工薪酬與績效管理制度》《考勤、休假及加班管理辦法》等內部規章制度規範公司的員工管理，保障員工的合法權益。

招聘與解聘

我們秉持「公開招聘，擇優錄用；任人唯賢，客觀評估；同等條件，內部優先」的原則開展人才招聘的工作，對應聘人員進行面試、筆試、背景調查等多項評估，確保應聘人員符合公司崗位要求，並保證招聘過程公開公正。我們的人才招聘渠道具體涵蓋網絡招聘、獵頭推薦、校園招聘和內部招聘等，實現人才高效聚集，以滿足業務發展的人力資源需求。

薪酬福利

本集團建立具有市場競爭力的員工薪酬福利體系，持續激發員工的工作積極性。員工的薪酬由員工擔任工作的重要性及難易程度、工作能力、工作績效、資歷及工作條件等決定。員工工資由基本工資、績效獎金等構成。我們定期對員工工作表現進行評估，對工作成績優異的員工進行激勵，以求吸引及保留優秀人才。

我們為所有與公司簽訂勞動合同的員工按時足額繳納五險一金，提供健康體檢、節日補貼、夏季高溫補貼、福利假期、結婚禮金等福利。啟明醫療工會亦在員工權益保障、員工關愛及慶祝文娛活動等方面發揮重要作用，為員工提供各類節日和生日補貼，並針對困難員工進行慰問及幫扶。

工作時間和假期

本集團實行標準工時制、綜合計算工時工作制、不定時工作制，員工通過釘釘系統進行考勤，規範工時管理。有加班需求的員工需提前提交加班申請，我們將按照國家及公司相關規定支付加班工資或安排補休。

本集團員工在工作期間，按規定可享受法定假、事假、病假、產假、婚假、喪假、年休假等假期。

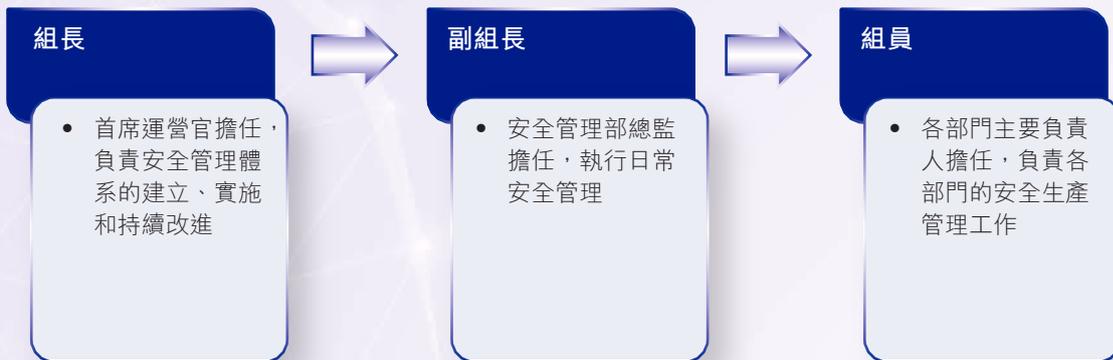
安全管理

啓明醫療堅持「安全第一、預防為主」的安全方針，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國職業病防治法》等職業健康與安全的法律法規，致力於為員工提供安全的工作環境並保障所有員工的健康與安全。我們樹立「管生產必須管安全」的原則，依據相關法律法規編製了一系列安全生產規章制度及程序：

- i) 《安全生產檢查管理程序》
- ii) 《隱患排查治理管理程序》
- iii) 《危險化學品控制制度》
- iv) 《職業健康管理程序》
- v) 《職業危害告知和警示制度》

我們建立了完善的安全管理組織機構，由公司首席運營官、安全管理部及各部門負責人組成安全生產領導小組。每一個部門設置一名安全生產管理人員，並經過安全生產監督管理部門的培訓並取得安全管理員合規證書。安全生產領導小組每季度召開至少一次安全專題會，協調解決安全生產問題。

環境、社會及管治報告



職業健康相關的措施：

- 優先使用無毒和低毒物物料代替毒害大的物料，對有害作業場所採取隔離等防護措施，設置警示標誌；
- 貯存場所設置危險物品標識，有毒有害物質提供材料的中文說明書，加強通排風；對於易製毒、易制爆化學品的儲存場所配置防爆燈具、防爆櫃、防爆排氣裝置及滅火設備，並進行24小時不間斷監控，實現異常報警；對於氣瓶等特種設備要求供應商提供《氣瓶充裝許可證》並按規定正確存儲及使用；
- 特種作業人員必須經過專門培訓並考取相關資格證書方可從事特種作業；
- 督促員工配備必要的衛生防護設施，對從事有害作業的勞動者進行崗前、崗中及離崗前職業健康檢查；
- 對於外來施工人員，我們與其簽訂安全協議並負責現場施工的安全管理監督工作。

安全管理部專人負責作業場所職業危害因素的監測，並委託具有專業資質的第三方機構進行每年至少一次的職業危害因素監測，建立相應的員工職業健康檔案，並向所在地安全生產監督管理部門報告。二零一九年職業危害因素檢測報告顯示本公司的受檢環境未存在超出職業接觸限制的有害因素，崗中體檢未發現患有職業病員工。

對於生產過程及安全管理中可能存在的隱患，我們進行日常檢查、綜合檢查、專業(電氣、消防、化學品等)檢查、季節及節假日前的安全檢查。對於突發事故，我們已制定《安全事故管理程序》，安全管理組在事故發生時會及時組織事故調查並提出處理意見。此外，安全管理部定期召開事故事件講座，讓員工對當期發生的事故事件進行學習和討論。

公司嚴格執行新員工三級培訓制度。新僱員上崗前必須經過公司級、部門及班組級安全教育培訓，考核合格後方可上崗。我們還會通過開展職業病防治衛生知識和相關法律法規知識的培訓，以及提供符合國家及行業標準的個人防護用品，提高勞動者自我防護能力。

我們邀請外部的專業機構進行急救、消防、特種作業等全面的安全培訓活動，不斷提高員工的安全意識與能力。二零一九年我們開展了2次消防演習，包含消防設施的使用知識普及以及滅火器使用演練，以增強員工自救、火災逃生能力。

環境、社會及管治報告

員工關愛

我們非常重視對員工的關愛，關注員工身心健康。除健康體檢外，我們為全體員工購買補充醫療保險，為員工子女購買意外險。針對一線生產員工因長期伏案工作造成的頸椎疾病、眼睛疲勞等問題，我們為其提供休息室按摩椅療養活動，緩解其因工作產生的勞累，預防疾病產生。我們亦組織員工參加體育比賽，舉辦員工團建、公司年會等活動，增進員工對公司的歸屬感。

我們注重與員工的溝通。通過微信、釘釘、意見箱、郵件等內部溝通平台以及年度滿意度調查，我們傾聽員工的心聲並及時給予回應。同時，我們每年舉辦兩次公司團建活動增強團隊凝聚力及融合度。

二零一九年七月二十七日，我們開展了一場「錦繡心生、華美綻放」刺繡主題活動，並邀請蘇州刺繡研究所有著41年繡齡的刺繡大師為本集團技術部近40名生產一線員工介紹刺繡的發展歷史以及蘇繡的傳承工藝。



消防演習活動



穿越叢林及漂流團建活動



刺繡主題活動

反歧視、多元化及平等機會

本集團嚴格遵守國家及所在地方政府各項法規，在僱傭、薪酬福利、人才晉升等方面平等對待每一位員工，不因種族、性別、膚色、年齡、家庭背景、民族傳統、宗教、身體素質和國籍等個人特徵而歧視任何一位員工。我們亦倡導「相互尊重、團結協作、樂於助人、耐心坦誠」的同事關係，希望同事之間互幫互助，創建和諧共融、無歧視的工作環境。

勞工準則

本集團堅持合法用工，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《禁止使用童工規定》等法律法規，禁止僱傭童工和強制勞工。我們在招聘過程中檢查有效身份證明，杜絕僱傭童工。二零一九年，本集團未發生任何有關招聘童工或強制勞工的情況。

員工培訓

本集團頒布《培訓管理制度》，持續完善培訓機制，幫助員工發揮其潛能，為公司未來成長出一份力。我們在每年年初建立年度員工培訓計劃，並充分調動內外部資源，培養公司內部培訓師團隊，開發一系列培訓課程，力求提高員工專業技能及知識，助力公司未來人力資源戰略佈局。

- **新員工培訓：**新員工在入職時需接受入職培訓，培訓內容包括公司概況、規章制度、質量體系、行為規範等，以幫助新入職員工增進對公司企業文化及工作環境了解，使新員工迅速進入工作狀態；
- **在崗培訓：**員工根據崗位技能需求完成崗位知識、專業技能、通用管理技能等培訓內容；
- **導師輔導：**我們建立由上級領導、崗位業務專家、部門負責人員構成的導師輔導團隊，幫助員工熟悉崗位工作，提升崗位技能，滿足崗位需要；

環境、社會及管治報告

- **外部培訓：**我們邀請外部培訓公司、管理諮詢公司等專業機構舉辦員工崗位資質培訓及其他進修培訓，以拓寬員工職業發展道路，充分開發員工潛能；
- **在線學習平台：**為提高培訓的靈活性，擴大培訓範圍，我們開通了在線學習平台，提供各類課程的直播、回放以及記錄員工的完成情況。



新員工培訓



醫療器械裝載培訓

環境

啓明醫療積極履行環境保護責任，致力於將可持續發展理念融入到公司日常運營中。在遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規的基礎上，本集團建立由環境、健康與安全(EHS)管理者代表、安全管理部負責人、各部門負責人、專職安全管理員構成的EHS管理體系，按照「管生產必須管環保」的原則，制定一系列內部制度對資源使用、排放物管理、污染防治等環境議題做出指引，包括《EHS績效考核管理制度》《環境因素識別與評價管理程序》《環境監測與測量控制程序》。我們在員工培訓中亦將環境保護作為一項重要內容進行宣導，持續提升集團全體人員的節能環保意識，助力實現公司綠色健康可持續發展。

對於新建、改建、擴建工程，本集團工程設備部嚴格按照政府及集團的相關規定，組織建設項目「三同時」的內部評估、審核和驗收，確保環境保護設施與主體工程同時設計、同時施工、同時投入生產和使用。

資源使用

我們響應「節能、環保、低碳」號召，對日常運營過程中的資源使用效率進行定期評估，遵循《能源資源節約控制程序》，提升公司資源使用效益，同時提倡減少資源消耗。

- 優化作業工序，按計劃組織生產，避免中途停產；
- 張貼顯著的節約用電標識，要求員工下班及時關閉電源；
- 張貼顯著的節約用水標識，定期檢查水閥，避免跑、冒、滴、漏；
- 生產工藝中採用超聲波清洗實現水資源循環利用，從而達到節約用水的目的；
- 針對危險化學品建立網絡共享平台，實現使用部門之間的實時共享，避免過渡採購、積壓浪費；
- 推行計劃用紙、紙張雙面使用、專人管理等節約用紙措施。

環境、社會及管治報告

二零一九年，本集團資源使用層面關鍵績效指標如下表所示：

資源類別	2019
能源消耗總量(兆瓦時) ¹	3,078.32
直接能源消耗總量(兆瓦時)	110.32
其中：汽油(兆瓦時)	110.32
間接能源消耗總量(兆瓦時)	2,968
其中：外購電力(兆瓦時)	2,968
能源消耗密度(兆瓦時/套)	1.29
總耗水量(噸) ²	6,527
總耗水密度(噸/套)	2.73
製成品所用包裝材料總用量(噸) ³	4.11
製成品所用包裝材料密度(千克/套)	1.72

註：

1. 本集團能源消耗總量根據用電量、耗油量及國家發展和改革委員會發佈的《機械設備製造企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》附表2常用化石燃料相關參數推薦值計算。
2. 本集團的主要水耗為生活及生產用水，水源為市政供水，因此求取適用水源上不存在問題。
3. 本集團主要包裝材料包括紙盒、紙箱、標籤、說明書、玻璃、泡沫及吸塑盒。

排放物

為減少對環境的污染，我們制定了《危險廢棄物管理制度》《污水廢氣排放及噪聲控制管理程序》等程序文件，本集團所產生的排放物在排放前均會經過合理的處理。

- 本集團的生產和生活廢水通過兩個污水管道進行分類收集，與雨水管道嚴格分開，最終納入所在園區指定的污水管網系統進行統一處置及達標排放；
- 本集團對生產過程中產生的有害廢棄物及因消毒液配置產生的廢液採取分類定點收集，定時送至危廢倉庫暫存，並定期由具備資質的第三方環保公司進行無害化處理；
- 本集團產生的辦公垃圾由專職保潔人員在指定地點進行分類及收集；
- 本集團的公務車每年定期進行年審，確保廢氣排放達到法規要求。

環境、社會及管治報告

二零一九年，本集團排放物層面關鍵績效指標如下表所示：

排放物種類	2019
氮氧化物排放量(千克) ¹	10.98
二氧化硫排放量(千克) ¹	0.19
顆粒物排放量(千克) ¹	0.81
廢水總量(噸)	6,336
有害廢棄物排放總量(噸) ²	194.44
有害廢棄物排放密度(噸/套)	0.08
無害廢棄物排放總量(噸) ³	0.45
無害廢棄物排放密度(千克/套)	0.19
溫室氣體排放總量(範疇一及範疇二)(噸二氧化碳當量) ⁴	2,114.96
直接溫室氣體排放(範疇一)(噸二氧化碳當量)	26.97
其中：汽油(噸二氧化碳當量)	26.97
能源間接溫室氣體排放(範疇二)(噸二氧化碳當量)	2,087.99
其中：外購電力(噸二氧化碳當量)	2,087.99
溫室氣體排放密度(噸二氧化碳當量/套)	0.89

註：

1. 廢氣排放物根據香港聯交所《如何準備環境、社會及管治報告 附件二：環境關鍵績效指標匯報指引》進行核算。
2. 本集團產生的有害廢棄物主要包括生產過程中產生的廢棄試劑瓶、豬心包邊角料以及危險廢液。
3. 無害廢棄物主要為生產過程中產生的廢舊包裝。
4. 基於運營特性，我們的溫室氣體排放主要來自車輛的汽油消耗所造成的直接溫室氣體排放(範疇一)，以及外購電力所造成的能源間接溫室氣體排放(範疇二)。溫室氣體核算按二氧化碳當量呈列，並依據國家發展和改革委員會發佈的《機械設備製造企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》進行核算。

噪聲控制

我們嚴格遵守《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》，制定《污水廢氣排放及噪聲控制管理程序》，定期對企業噪聲狀況進行監測，並對排放噪聲大的設備進行隔聲防震，確保我們生產車間及作業場所產生的噪聲低於《工業企業噪聲衛生標準》中規定的噪聲容許值。

環境及天然資源

除上述披露事項外，我們在運營中不會造成其他重大環境影響或大量使用其他的環境及天然資源。

環境、社會及管治報告

公益

長期以來，啓明醫療積極履行企業社會責任，投身公益慈善事業和專題公益實踐活動。「愛心奉獻，從我做起」是本公司的公益理念和共識，我們先後組織開展了愛心捐款、無償獻血等各類志願服務活動，爭做公益事業的踐行者。

本報告期內，我們與白求恩公益基金會、北京慈華醫學發展基金會等12家慈善機構合作，向社會捐贈投入共計人民幣32.5百萬元以上，希望以綿薄之力回饋社會，為社會和諧發展出一份力。

二零一九年四月，我們通過杭州濱江區紅十字會向涼山森林火災中英勇犧牲的英雄家屬捐贈30萬元愛心款，用於英雄家屬慰問，向救火英雄致敬。

二零一九年七月，為迎接即將到來的「七•一」中國共產黨建黨98週年，啓明員工積極參與「我為七•一獻熱血」活動，在繁忙的工作中為此項有意義的活動獻上自己的一份力量。



涼山森林火災英雄捐贈



「我為七•一獻熱血」活動

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

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122至226頁的杭州啓明醫療器械股份有限公司(以下統稱「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二零一九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，以及載有主要會計政策概要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 貴集團於二零一九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。

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。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

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	
貴集團於綜合財務報表內的商譽為人民幣479,626,000元，並購買賬面淨值為人民幣180,157,000元的知識產權，披露於二零一九年十二月三十一日的財務報表附註15。購買的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購買的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)。可收回金額是使用基於財務預算的現金流預測的使用價值。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。	我們評估管理層對貴集團現金產生單位的識別，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，審查管理層的未來預測現金流和關鍵假設。我們邀請我們的評估專家協助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。我們亦關注綜合財務報表中披露的充分性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項(續)	我們的審計如何應對關鍵審計事項(續)
商譽及購入知識產權的減值評估(續)	
<p>貴集團有關商譽及購入知識產權減值測試的披露載於附註2.3重大會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計、附註14商譽及附註15其他無形資產。</p>	
研發成本的截止時點	
<p>截至二零一九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究及開發(「研發」)成本人民幣200,531,000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、股份獎勵費用及其他。與該等服務供應商的研發活動記錄於詳細協議中，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附註2.3重大會計政策概要及附註3重大會計判斷及估計。</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。</p>

獨立核數師報告

年報內的其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括年報所載除綜合財務報表及核數師就此出具的報告以外的資料。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

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。

審計委員會協助董事履行職責，監督 貴集團的財務報告過程。

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。我們僅對全體成員作出報告，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。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黎志光。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年四月二十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	233,272	115,348
銷售成本		(38,607)	(16,368)
毛利		194,665	98,980
其他收入及收益	5	15,384	13,152
銷售及分銷開支		(124,567)	(66,865)
研發成本		(200,531)	(104,774)
行政開支		(197,608)	(223,864)
其他開支		(44,794)	(11,351)
金融資產的減值虧損淨額		(2,172)	(1,674)
融資成本	7	(21,920)	(3,224)
除稅前虧損	6	(381,543)	(299,620)
所得稅留抵/(開支)	10	778	(898)
年內虧損		(380,765)	(300,518)
其他全面收益			
將於隨後期間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		7,197	7,248
不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收益：			
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資：			
公平值變動		256	1,387
年內其他全面收益，扣除稅項		7,453	8,635
年內全面虧損總額		(373,312)	(291,883)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
下列各項應佔虧損：			
母公司擁有人		(380,723)	(300,421)
非控股權益		(42)	(97)
		(380,765)	(300,518)
下列各項應佔全面虧損總額：			
母公司擁有人		(373,270)	(291,786)
非控股權益		(42)	(97)
		(373,312)	(291,883)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	12	人民幣(1.22)元	人民幣(1.03)元

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	60,381	46,731
商譽	14	479,626	471,857
其他無形資產	15	185,145	191,120
遞延稅項資產	28	2,800	2,711
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	16	29,740	29,484
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	6,665	1,840
非流動資產總值		764,357	743,743
流動資產			
存貨	17	24,789	16,685
貿易應收款項	18	162,200	80,646
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	303,462	27,617
應收關聯方款項	35(b)	–	90
已抵押存款	21	746	686
現金及現金等價物	21	2,413,254	164,914
流動資產總值		2,904,451	290,638
流動負債			
貿易應付款項	22	1,452	983
租賃負債	23	8,992	5,959
其他應付款項及應計費用	24	396,590	380,819
應付關聯方款項	35(b)	685	681
計息銀行借款	25	120,000	80,000
即期政府補助	26	24,046	14,950
合約負債	27	2,392	1,399
退款負債	5	12,362	5,480
應付稅項		1,939	5,859
流動負債總額		568,458	496,130
流動資產／(負債)淨額		2,335,993	(205,492)
總資產減流動負債		3,100,350	538,251

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總資產減流動負債		3,100,350	538,251
非流動負債			
租賃負債	23	17,312	15,355
合約負債	27	-	983
遞延稅項負債	28	37,292	38,726
非即期政府補助	26	-	12,813
非流動負債總額		54,604	67,877
資產淨值		3,045,746	470,374
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	29	404,469	300,000
儲備	30	2,632,509	161,564
		3,036,978	461,564
非控股權益		8,768	8,810
權益總額		3,045,746	470,374

曾敏先生
董事

訾振軍先生
董事

林浩昇先生
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔							總計	非控股 權益	權益總額
	股本 人民幣千元 (附註29)	股份溢價* 人民幣千元 (附註30)	實收資本 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元 (附註30)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註30)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 (附註30)	累計虧損* 人民幣千元			
於二零一八年一月一日	-	-	34,800	385,419	(2,111)	889	(346,706)	72,291	8,907	81,198
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(300,421)	(300,421)	(97)	(300,518)
年內其他全面收益：										
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	7,248	-	7,248	-	7,248
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)	-	-	-	-	1,387	-	-	1,387	-	1,387
年內全面虧損總額	-	-	-	-	1,387	7,248	(300,421)	(291,786)	(97)	(291,883)
股東出資	-	-	7,220	438,074	-	-	-	445,294	-	445,294
轉制為股份公司	300,000	199,672	(42,020)	(920,768)	-	-	463,116	-	-	-
股權結算股份獎勵開支	-	-	-	235,765	-	-	-	235,765	-	235,765
於二零一八年十二月三十一日	300,000	199,672	-	138,490	(724)	8,137	(184,011)	461,564	8,810	470,374

	母公司擁有人應佔							總計	非控股 權益	權益總額
	股本 人民幣千元 (附註29)	股份溢價* 人民幣千元 (附註30)	其他儲備* 人民幣千元 (附註30)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註30)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 (附註30)	累計虧損* 人民幣千元	人民幣千元			
於二零一九年一月一日	300,000	199,672	138,490	(724)	8,137	(184,011)	461,564	8,810	470,374	
年內虧損	-	-	-	-	-	(380,723)	(380,723)	(42)	(380,765)	
年內其他全面收益：										
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	7,197	-	7,197	-	7,197	
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)	-	-	-	256	-	-	256	-	256	
年內全面虧損總額	-	-	-	256	7,197	(380,723)	(373,270)	(42)	(373,312)	
股東出資	14,151	294,492	-	-	-	-	308,643	-	308,643	
首次公開發售發行股份	90,318	2,588,203	-	-	-	-	2,678,521	-	2,678,521	
股份發行開支	-	(159,185)	-	-	-	-	(159,185)	-	(159,185)	
股權結算股份獎勵開支	-	-	120,705	-	-	-	120,705	-	120,705	
於二零一九年十二月三十一日	404,469	2,923,182	259,195	(468)	15,334	(564,734)	3,036,978	8,768	3,045,746	

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,632,509,000元(二零一八年：人民幣161,564,000元)。

綜合現金流量表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前虧損		(381,543)	(299,620)
就下列各項作出調整：			
融資成本	7	21,920	3,224
銀行利息收入	5	(6,163)	(434)
其他利息收入	5	-	(447)
投資收入	5	-	(32)
出售物業、廠房及設備的虧損	6	35	284
貿易及其他應收款項減值		2,172	1,675
物業、廠房及設備折舊		7,946	4,318
使用權資產折舊		7,977	2,024
其他無形資產攤銷	15	12,983	3,701
股權結算股份獎勵開支		120,705	235,765
存貨減值	17	592	577
外匯差額淨值		(11,389)	(1,027)
		(224,765)	(49,992)
存貨增加		(8,696)	(7,844)
貿易應收款項增加		(83,719)	(64,090)
預付款項及其他資產增加		(10,797)	(3,383)
其他應收款項增加		(3,470)	(7,241)
應收關聯方款項減少		90	190
貿易應付款項增加/(減少)		469	(1,957)
應付一名關聯方款項增加/(減少)		4	(1,240)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		20,595	(25,448)
合約負債增加		10	1,399
退款負債增加		6,882	5,332
政府補助增加		1,233	2,373
經營所用現金		(302,164)	(151,901)
已收利息		3,876	434
已付所得稅淨額		(5,003)	-
經營活動所用現金流量淨額		(303,291)	(151,467)

綜合現金流量表

二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(15,709)	(14,991)
購買其他無形資產	(8,820)	(11,542)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	–	13,068
出售物業、廠房及設備項目所得款項	3	50
投資收入	–	32
向僱員貸款	–	(2,680)
償還僱員貸款	–	14,464
收購一間附屬公司	(6,443)	(192,547)
投資活動所用現金流量淨額	(30,969)	(194,146)
融資活動現金流量		
股東出資	308,643	445,294
首次公開發售所得款項	2,678,521	–
股份發行開支	(154,593)	–
向關聯方貸款	(12,970)	(23,000)
償還關聯方貸款	13,227	23,000
貸款授信擔保按金	(272,691)	–
銀行借款所得款項	120,000	80,000
償還銀行及其他借款	(80,000)	(60,972)
租賃付款的本金部分	(7,691)	(1,414)
租賃負債的利息部分	(1,256)	(895)
已付利息	(7,722)	(2,199)
支付擔保人遞延財務費用	(6,113)	(6,647)
融資活動所得現金流量淨額	2,577,355	453,167
現金及現金等價物增加淨額	2,243,095	107,554
年初的現金及現金等價物	164,914	59,015
匯率變動影響淨額	5,245	(1,655)
年末的現金及現金等價物	2,413,254	164,914
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及銀行結餘	622,440	165,600
購入時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	1,790,814	(686)
現金流量表及財務狀況表呈列的現金及現金等價物	2,413,254	164,914

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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。

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。

有關附屬公司的資料

本公司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	已發行普通股面值/ 註冊股本	本公司應佔權益 百分比	主要業務
啓銘醫療器械(上海)有限公司 (「啓銘上海」)*	中國/中國大陸 二零一二年 十二月七日	人民幣1,000,000元	100%(直接)	研發
Venus Medtech of America (「Venus 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	100%(直接)	研發
Venus Holding Inc. (「Venus Holding」)	美國 二零一六年 十一月十八日	1美元	100%(直接)	投資控股
InterValve Medical Inc. (「InterValve」)	美國 二零一六年 十一月十八日	1美元	100%(間接)	研發及銷售醫療器械
浙江啓明科瑞醫療科技有限公司 (「啓明科瑞」)*	中國/中國大陸 二零一七年 二月四日	10,000,000美元/ 1,500,000美元	85%(直接)	研發

1. 公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 及營業地點	已發行普通股面值/ 註冊股本	本公司應佔權益 百分比	主要業務
杭州啓愛醫療器械有限公司 (「啓愛」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十四日	人民幣100,000元	100%(直接)	銷售醫療器械
杭州啓安醫療器械有限公司 (「啓安」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十四日	人民幣100,000元	100%(直接)	銷售醫療器械
杭州啓暢醫療器械有限公司 (「啓暢」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十一日	人民幣100,000元	100%(直接)	銷售醫療器械
杭州啓創醫療器械有限公司 (「啓創」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十一日	人民幣100,000元	100%(直接)	銷售醫療器械
杭州啓迪醫療器械有限公司 (「啓迪」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十一日	人民幣100,000元	100%(直接)	銷售醫療器械
杭州企斯動股權投資管理 有限公司(「企斯動」)*	中國/中國大陸 二零一七年 十一月二十四日	人民幣100,000元	100%(直接)	投資控股
啟明醫療(香港)有限公司 (「啟明香港」)	香港 二零一八年 九月二十日	10,000港元	100%(直接)	投資控股
Keystone Heart Ltd.	以色列 二零零四年 十一月十七日	無	100%(間接)	研發及生產
SMT U.S. Inc.	美國 二零一一年 十一月十日	無	100%(間接)	無業務

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期 及營業地點	已發行普通股面值/ 註冊股本	本公司應佔權益 百分比	主要業務
Keystone Heart US, Inc.	美國 二零一六年 六月十五日	102,000美元	100%(間接)	研發
Keystone Heart UK, Ltd.	英國(「英國」) 二零一六年 九月十五日	22,000美元	100%(間接)	銷售醫療器械
Venus Healthcare Limited (「Healthcare」)	香港 二零一九年 九月三日	10,000港元	100%(直接)	投資控股

* 該等實體為根據中華人民共和國(「中國」)法律成立的有限公司。

2.1 編製基準

該等財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條款，已由本集團於報告期間採納。該等財務報表按歷史成本法編製，惟指定按公平值計入其他全面收益的股本投資乃按公平值計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除非另有指明，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資方業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資方的權力(即本集團獲賦現有能力以主導被投資方相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用一貫的會計政策就與本公司的相同報告期間編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起合併直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益各部分歸屬本集團擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益有虧絀結餘。所有集團間資產及負債、權益、收入、支出及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量於合併時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權中的一項或多項發生變化，則本集團重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司所有權的變動在不失去控制權的情況下入賬列為股本交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則取消確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)於權益記錄累計換算差額，並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何保留投資的公平值；及(iii)所產生的任何損益中的盈餘或虧絀。本集團應先前於其他全面收益確認的部份按可能要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及國際 財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或 注資 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號修訂本	重大之定義 ¹
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動及非流動 ³

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚無強制生效日期，但可供採納

預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料描述如下：

國際財務報告準則第3號修訂本澄清及對業務之定義提供額外指引。該等修訂澄清，對於被視為業務的一組整合的活動及資產，必須至少包括一項投入及一項實質性過程，兩者可以共同顯著促進創造產出之能力。一項業務可以不具備創造產出所需的所有投入及過程。該等修訂刪除了對市場參與者購買業務並繼續創造產出的能力的評估。相反，其重點關注所取得的投入及實質性過程是否能夠共同顯著促進創造產出之能力。該等修訂亦縮小了產出之定義，重點關注於提供予客戶之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。另外，該等修訂提供指引，以供評估所取得之過程是否屬實質性過程，並引入可選的公平值集中度測試，以容許對所取得之一組活動及資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日開始採納該等修訂。由於該等修訂適用於首次應用之日或之後發生的交易或其他事件，故本集團在過渡日期將不受該等修訂的影響。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂預期將自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。預期該等修訂將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂針對香港財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該等修訂已前瞻應用。國際會計準則理事會已於二零一五年十二月剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂為重大一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目之之主要使用者基於相關財務報表作出之決定，則該資料為重大。修訂指明，重大性取決於資料之性質及牽涉範圍。倘可合理預期資料錯報會影響主要使用者之決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自二零二零年一月一日起按未來適用基準採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團之財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第1號的修訂澄清了確定將負債分類為流動負債或非流動負債的標準。該等修訂規定報告期末存在的條件為將用於確定是夠存在推遲清償債務的權利。該等修訂澄清被視為債務清償的情況。新指南將於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。可予提前採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併以購買法列賬。已轉讓代價按收購日的公平值計量，即本集團於收購日已轉讓資產、對被收購方原股東承擔的負債，以及本集團就取得被收購方控制權所發行股本權益的公平值的總和。就各項業務合併而言，本集團可選擇是否計量於具有現有擁有權權益的被收購方的非控股權益，並使其持有人有權於按公平值進行清算時按比例分佔資產淨值或按比例分佔被收購方可識別資產淨值。非控股權益的所有其他部分按公平值計量。收購相關成本在發生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日的經濟環境和相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出合適的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前已持有的股本權益乃按收購日的公平值重新計量，而由此產生的損益於損益確認。

收購方將轉讓的任何或然代價於收購日按公平值確認。分類為一項資產或負債的或然代價按公平值計量，且公平值變動確認為損益。倘若或然代價分類為權益，則其毋須重新計量，且後續結算在權益中列賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額超出所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。如代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公平值，該等差額在重新評估後，於損益表中確認為議價收購收益。

2.3 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

初始確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須於每年進行測試是否發生減值，或倘事件或情況變化表明其賬面值可能出現減值，則需要進行更為頻繁的測試。本集團於每年十二月三十一日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，自業務合併收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，該現金產生單位或現金產生單位組別預期將從合併協同效益中獲益，而無論本集團是否有其他資產或負債被分配至該等現金產生單位或單位組別。

減值以評估與商譽相關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額來確定。如現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損在後續期間不可撥回。

如商譽被分配至一個現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位業務的一部分被出售，在確定該被出售業務的損益時，與被出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽以被出售的業務及被保留的現金產生單位的部分的相對值為基礎計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計入其他全面收益計量其權益工具。公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須屬本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

公平值計量(續)

非金融資產的公平值計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低水平輸入數據按如下所述在公平值層級中分類：

第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)

第2級 — 基於對公平值計量屬重大的直接或間接可觀察最低水平輸入數據的估值方法

第3級 — 基於對公平值計量屬重大的不可觀察最低水平輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產和負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生(基於對整體公平值計量而言屬重大的最低水平輸入數據)。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或就一項資產(存貨及遞延稅項資產除外)進行每年減值測試，則須估計該項資產的可回收金額。一項資產的可回收金額乃根據資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，除非該項資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可回收金額則按該項資產所屬的現金產生單位確認。

2.3 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值(續)

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，須採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於其產生期間在損益內扣除為與已減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期末，須評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。倘用以釐定資產可收回金額的估計值有變時，方會撥回過往確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟撥回的金額不可高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益表。

關聯方

符合下列條件的一方被視為本集團的關聯方：

- (a) 該方為個人或其直系親屬，而該個人
 - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；

或

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

關聯方(續)

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體及本集團同屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 其中一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及本集團同屬同一第三方的合營公司；
 - (iv) 其中一個實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或其關聯實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所述人士對該實體擁有重大影響或為該實體(或其母公司)的主要管理人員的成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司為本集團或其母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使有關資產達致其擬定用途運作狀況及地點的直接應佔成本。

2.3 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊(續)

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益扣除。符合確認條件的重大檢查支出將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。倘物業、廠房及設備的重要部分需按階段重置，則本集團將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此將其折舊。

折舊乃採用直線法按各物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的主要年折舊率如下：

機器	9%-32%
辦公設備	6%-32%
汽車	24%
租賃物業裝修	21%-57%

倘物業、廠房及設備部分項目的使用年限不同，則該項目成本將合理分配至各個部分，各部分獨立減值。各財政年度末至少對剩餘價值、使用年限及折舊方法進行一次審閱及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目中任何獲初步確認的重大部分於出售後或當預計其用途或出售再無未來經濟溢利時終止確認。於資產終止確認年度於損益中確認的出售或棄用之收益或虧損乃有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指安裝中的機器及辦公設備以及在建租賃物業裝修，該等項目以成本減減值虧損入賬，不作折舊。成本包括建設期間的直接建設成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行覆核。

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(5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5年的估計使用年限按直線法進行攤銷。

研發成本

所有研究成本均於發生時自損益扣除。

開發新產品項目發生的支出，只有當本集團能證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：完成無形資產以使其能使用或銷售，在技術上是可行、有完成該無形資產的意圖並有使用或出售該資產的能力、該資產能產生未來經濟利益、有足夠的資源完成這一項目以及有能力可靠計量開發階段的支出。不滿足上述要求的產品開發支出在發生時確認為費用。

2.3 重大會計政策概要(續)

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

於開始時或重新評估包含租賃部分和非租賃部分的合同時，本集團採用不分離非租賃部分的實際方法，將租賃部分和相關非租賃部分(如物業租賃的物業管理服務)作為單一租賃部分進行核算。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日期(即基礎資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減去任何累計折舊和任何減值損失進行計量，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本以及在開始日期或之前支付的租賃付款減去收到的任何租賃獎勵。使用權資產以直線法按租賃期限和資產的估計使用壽命兩者中較短者折舊，如下所示：

辦公物業	2至5年
汽車	3年

倘租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至本集團，或者成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計使用壽命計算折舊。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，本集團使用租賃開始日期的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不易確定。在開始日期之後，增加租賃負債的金額以反映利息的增加，並減少已支付的租賃付款。此外，如果租賃期限發生變化、租賃付款發生變化(例如，由於指數或利率變化導致的未來租賃付款的變化)或購買基礎資產的期權評估發生變化，則重新計量租賃負債的賬面金額。

(c) 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於其短期租賃的辦公場所(即自開始日期起租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

2.3 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時乃分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益以及按公平值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及本集團管理該等金融資產的業務模式。惟不包含重要融資成分的貿易應收款項或本集團就貿易應收款項採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法除外，本集團初始按其公平值加交易成本(如屬並非按公平值計入損益的金融資產)計量金融資產。不包含重要融資成分或本集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項，根據國際財務報告準則第15號按下文「收益確認」所載列政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。現金流量並非純粹本息付款的金融資產按公平值計入損益分類及計量，而不論業務模型。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於持有目標均為收集約同現金流量及出售的業務模型中持有。不按上述業務模型持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

凡以常規方式買賣金融資產，均於交易日(即本集團承諾買賣資產的日期)進行確認。以常規方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例須於一定期間內交付資產的金融資產買賣。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益。

指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於損益中確認為其他收入，與該股息相關的經濟利益可能流入本集團且該股息金額能可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本工具不受減值評估影響。

2.3 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資的股息在支付權確立時亦於損益中確認為其他收入。與該股息相關的經濟利益可能流入本集團且該股息金額能可靠地計量。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非透過損益按公平值計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且公平值變動於損益確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下被終止確認(即自本集團財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量，以及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其將評估其是否保留擁有該項資產的風險及回報，或其保留該等風險及回報的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團繼續按本集團的持續參與程度確認該轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與指就已轉讓資產作出的保證，並按該項資產的原金額與本集團或須償還的代價數額上限之較低者計算。

金融資產減值

本集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

2.3 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具信貸風險是否自初始確認以來是否大幅上升。於作出評估時，本集團會比較於報告日期評估的金融工具發生違約的風險與於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險及本集團會考慮合理可靠、毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料，包括過往資料及前瞻性資料。

本集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。金融資產於無合理期望可收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列階段預期信貸虧損計量分類，惟下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 階段1 — 金融資產的信貸風險自初始確認後並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段2 — 信貸風險自初始確認後顯著增加(惟並非信貸減值的金融資產除外)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期為信貸減值的金融資產(惟並非購買或發起的信貸減值金融資產除外)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化方法

就不包含重要融資成分的貿易應收款項或倘本集團採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並不記錄信貸風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並已就有關債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則按公平值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、租賃負債及計息銀行借款。

2.3 重大會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

初始確認後，計息貸款及借貸後續使用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大時則除外，在此情況下按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認及透過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時計及購買時的任何折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

取消確認金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款人且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理。各賬面值之間的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨金額於財務狀況表呈報。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接勞工及適當比例的開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流通性投資，並構成本集團現金管理的一部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金與銀行現金(包括定期存款)及性質類似現金的資產。

撥備

倘若因過往事件產生法定或推定現有責任及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期須用以履行責任的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加，計入損益中的財務成本。

2.3 重大會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據於報告期末已實施或實質上已實施的稅率(及稅法)計算，並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初次確認一項交易(並非業務合併)的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項留抵及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項留抵及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因初次確認一項交易(並非業務合併)的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅損益；及

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團會於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於報告期末已實施或實質上實施的稅率(及稅法)，以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當本集團可引用具法律執行效力的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助

政府補助在所有條件均已符合且合理保證能收到時按公平值確認，當政府補助與某個費用項目相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補助須按擬補償的成本的期間以有系統方式確認。

當政府補助與某個資產相關聯時，公平值計入政府補助賬，並按有關資產的預期使用年期按年以等額分期轉撥至損益或自資產的賬面值扣減並以經扣減折舊開支的方式轉撥至損益。

2.3 重大會計政策概要(續)

收益確認

客戶合約收益

來自客戶合約的收益於向客戶轉移貨品的控制權時確認，轉讓金額應為能反映本集團預期就交換該等貨品有權獲得的代價。

倘合約中的代價包括可變金額，本集團估計就交換向客戶轉讓貨物或服務有權收取的代價金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至確認的累積收益金額於可變代價的相關不確定性隨後獲得解決時，極有可能不會出現大幅收益撥回。

倘合約包含融資部分，就貨品或服務轉移予客戶而為客戶提供重大利益超過一年時，收益按應收金額的現值計量，使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收益包括根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移之間的期限為一年或不足一年的合約，交易價格不會根據國際財務報告準則第15號應用可行權益方式就重大融資部分的影響進行調整。

銷售醫療器械

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

收益確認(續)

客戶合約收益(續)

銷售醫療器械(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，並就預期未來回扣確認退款負債。

(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。

(iii) 退款負債

退款負債為退回部分或所有來自客戶的已收(或應收)代價的責任，乃按本集團最終預期其將必須退回客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其估計退款負債(及交易價的相應變動)。

其他收入

利息收入乃以應計基準按金融工具的預計年期或一段較短期間(如適用)採用實際利率法將估計未來現金收入完全貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

2.3 重大會計政策概要(續)

股份支付

本公司設立股份獎勵計劃以向對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)及非僱員以股份支付交易方式收取酬金及獎勵，而僱員及非僱員以提供服務作為權益工具代價(「權益結算交易」)。

僱員及非僱員的權益結算交易的成本參照該等購股權授出日期的公平值計量。公平值根據股份的市價計量，並就扣除歸屬期將收取的預期股息作出調整，進一步詳情請參考該等財務報表附註31。

權益結算交易的成本連同權益的相應增加於僱員福利開支中所需符合履約及／或服務條件期內確認。由各報告期末直至歸屬日期間就權益結算交易確認的累計費用反映歸屬期已屆滿的程度及本集團就最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。損益於一段期間的費用或收入代表於期初及期末已確認累計費用的變動。

在計量獎勵的授出日公平值時不應考慮服務條件和非市場條件，但該類條件得以滿足的可能性評定為本集團對於最終歸屬該權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。市場表現條件已反映在授出日的公平值中。附帶於獎勵但並無相關服務要求的條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值中反映並即時予以支銷，除非並無服務及／或表現條件則另作別論。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，而不論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

股份支付(續)

倘權益結算獎勵的條款經修訂而獎勵的原有條款已達成，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基準的付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即確認。此包括屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團在中國大陸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。在中國大陸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。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

2.3 重大會計政策概要(續)

外幣換算

該等財務報表乃以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能貨幣，因為本集團的主要業務位於中國大陸。在中國內地以外註冊成立的若干附屬公司的功能貨幣為美元，而在中國內地設立的附屬公司的功能貨幣為人民幣，即該等實體經營所在的主要經濟環境的貨幣。本集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而各實體財務報表所列項目均以該功能貨幣計量。本集團實體已入賬的外幣交易初步按交易發生日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公平值之日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

在終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初始確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初始交易日期為本集團初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多次支付或收取預付款項，本集團則須釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣是人民幣以外的貨幣。於報告期末，使用人民幣以外的貨幣作為其功能貨幣的若干海外附屬公司的資產及負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益按當年的加權平均匯率重新換算為人民幣。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要(續)

外幣換算(續)

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯率波動儲備中累計。出售境外業務時，與具體境外業務有關的其他全面收益相關部分在損益中予以確認。

收購境外經營產生的商譽和收購時對資產和負債的賬面金額的公平值調整作為該境外經營的資產和負債，並按照期末匯率折算。

編製綜合現金流量表時，非中國成立附屬公司的現金流量按現金流量產生日的匯率換算為人民幣。非中國成立公司全年連續發生的現金流量按當年的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不明朗因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下判斷，此等判斷對該等財務報表中確認的金額有最重大的影響。

研發成本

研發成本根據財務報表附註2.3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。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性

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。

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(即按地理位置、產品類別、客戶類型及評級以及是否有信用證和其他形式的信用保險)的不同客戶分部組別的逾期天數計算。

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。

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該等財務報表附註18披露。

非上市權益投資的公平值

本集團採用權益分配模型(特別是混合方法)釐定於年末的優先股公平值，詳見該等財務報表附註37。該估值要求本集團就退出事件的時間、無風險利率及權益波動性及缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)作出估計，因此存在不確定性。此外，本集團就缺乏流通性折讓作出估計。本集團將該等投資的公平值分類為第三級。非上市權益投資的公平值為人民幣29,740,000元(二零一八年：人民幣29,484,000元)。進一步詳情載於該等財務報表附註16。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

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。

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。減值虧損在其產生年度根據與減值資產功能一致的開支類別自損益扣除。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

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使用價值。估計使用價值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。商譽的賬面值為人民幣479,626,000元(二零一八年：人民幣471,857,000元)。進一步詳情載於該等財務報表附註14。

估計銷售回扣的可變代價

本集團估計具有銷售回扣權利的醫療器械銷售交易價格中包含的可變代價。

本集團的預期銷售回扣根據分銷商的業績要求(如銷售目標)按每個分銷商進行分析。確定分銷商是否有資格獲得折扣取決於分銷商的歷史折扣和迄今為止的累計購買量。與分銷商的歷史採購模式和銷售回扣權利相比，經驗的任何重大變化都將影響本集團估計的預期回扣百分比。

本集團每季度更新其對預期銷售回扣的評估，並相應調整退款負債。預期銷售回扣的估計值對環境的變化敏感，本集團過去在銷售回扣權利方面的經驗可能不代表分銷商未來的實際銷售回扣權利。於二零一九年十二月三十一日，確認為預期銷售回扣退款負債的金額為人民幣12,362,000元(二零一八年：人民幣5,480,000元)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 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經營業績進行全盤監控，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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	231,704	113,737
其他	1,568	1,611
	233,272	115,348

上述收益資料乃按客戶所在地而定。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	62,231	43,564
美國	20,572	21,229
以色列	168,216	174,408
	251,019	239,201

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、指定按公平值計入其他全面收益的股本投資及按攤銷成本計量的金融資產。

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

於年內佔本集團10%或以上收益的主要客戶的收益如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A	39,092	17,048
客戶B	36,509	19,177
客戶C	25,296	15,231

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收益 銷售醫療設備	233,272	115,348

客戶合約收益

(a) 分解收益資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
地區市場		
中國大陸	231,704	113,737
其他	1,568	1,611
客戶合約總收益	233,272	115,348
確認收益的時間 於某一時間點轉讓的貨品	233,272	115,348

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(b) 履約責任

年內並無確認收益，乃計入於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。

於十二月三十一日剩餘履約責任(未達成或部分未達成)獲分配的交易價格金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預期被確認為收益的金額：		
於一年內	2,392	1,399
於一年後	-	983
	2,392	2,382

預期將於一年後確認為收益的分配至餘下履約責任的交易價格涉及將於兩年內達成的銷售醫療器械。所有其他分配至餘下履約責任的交易價格預期將於一年內確認為收益。上文披露的金額不包括受限制的可變代價。

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(c) 退款負債

		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售回扣產生的退款負債		12,362	5,480
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入			
政府補助	(a)	9,189	2,037
銀行利息收入		6,163	434
其他利息收入		-	447
投資收入		-	32
其他		32	37
收益			
匯兌收益淨額		-	10,165
其他收入及收益		15,384	13,152

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨成本*		35,884	15,244
研發成本**		200,531	104,774
物業、廠房及設備折舊		7,946	4,318
使用權資產折舊		7,977	2,024
其他無形資產攤銷***	15	12,983	3,701
貿易應收款項減值	18	2,165	1,314
其他應收款項減值	19	7	361
存貨減值	17	592	577
核數師酬金		2,068	302
政府補助		(9,189)	(2,037)
其他利息收入		—	(447)
銀行利息收入		(6,163)	(434)
投資收入		—	(32)
捐贈		32,525	10,509
上市開支		24,587	10,091
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		35	284
未計入租賃負債計量的租賃付款		939	794
匯兌差額淨額		11,087	(10,165)
僱員福利開支(未計董事、監事及最高行政人員薪酬(附註8))：			
工資及薪金		135,787	35,134
退休金計劃供款		1,838	1,905
員工福利開支		13,826	6,565
股權結算股份獎勵開支		91,764	57,731
		243,215	101,335

6. 除稅前虧損(續)

- * 已售存貨成本中與僱員福利開支、折舊及攤銷有關的金額為人民幣19,493,000元(二零一八年：人民幣9,846,000元)，亦已計入上文所披露每類開支的相關總額。
- ** 研發成本中與僱員福利開支、折舊及攤銷有關的金額為人民幣63,743,000元(二零一八年：人民幣17,731,000元)，亦已計入上文所披露每類開支的相關總額。
- *** 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發成本」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	7,758	2,329
租賃負債的利息部分	1,256	895
擔保財務費用	12,906	-
	21,920	3,224

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	402	29
其他薪酬：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	2,691	2,566
退休金計劃供款	78	52
股權結算股份獎勵開支	26,595	172,473
	29,364	175,091
	29,766	175,120

(a) 獨立非執行董事

胡定旭先生、劉允怡先生及孫志偉先生分別於二零一八年十一月二十六日、二零一九年七月二日及二零一九年七月二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
胡定旭先生	358	29
劉允怡先生	22	-
孫志偉先生	22	-
	402	29

年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一八年：無)。

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅、 津貼及實物 福利 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零一九年					
訾振軍先生 ⁽¹⁾	-	804	26	22,445	23,275
林浩昇先生 ⁽⁴⁾	-	883	26	4,003	4,912
曾敏先生 ⁽³⁾	-	736	-	-	736
	-	2,423	52	26,448	28,923
二零一八年					
訾振軍先生 ⁽¹⁾	-	765	26	24,528	25,319
Michael Yiwei Zhao先生 ⁽²⁾	-	120	-	8,431	8,551
林浩昇先生 ⁽⁴⁾	-	714	-	4,375	5,089
曾敏先生 ⁽³⁾	-	598	-	135,067	135,665
	-	2,197	26	172,401	174,624

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事獲授股份獎勵。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，曾敏先生因其為本集團的服務獲授股份。

- (1) 訾振軍先生於年內亦為本公司總經理。
- (2) Michael Yiwei Zhao先生於二零一八年十一月二十六日辭任執行董事。
- (3) 曾敏先生於年內亦為本公司董事長。
- (4) 林浩昇先生於二零一八年十一月二十六日獲委任為執行董事。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 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。

(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(二零一八年：無)。

(e) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅、 津貼及實物 福利 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	股權結算股份 獎勵開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零一九年					
肖燕女士	-	268	26	147	441
王偉先生	-	-	-	-	-
楊玲玲女士	-	-	-	-	-
	-	268	26	147	441
二零一八年					
肖燕女士	-	278	26	72	376
王偉先生	-	-	-	-	-
楊玲玲女士	-	91	-	-	91
	-	369	26	72	467

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。

9. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括一名董事(二零一八年：三名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。於年內，其餘四名(二零一八年：兩名)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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	40,034	1,099
退休金計劃供款	26	—
股權結算股份獎勵開支	43,781	18,551
	83,841	19,650

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	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	—	—
9,500,001至10,000,000港元	1	—
10,500,001至11,000,000港元	—	1
11,000,001至11,500,000港元	1	—
12,500,001至13,000,000港元	—	1
27,500,001至28,000,000港元	1	—
46,500,001至47,000,000港元	1	—
	4	2

於年內，若干既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員就提供予本集團的服務獲授股份，進一步詳情披露於該等財務報表附註31。該等獎勵股份的公平值於某時點或歸屬期內於損益確認，公平值金額於授出日期釐定，該等財務報表所載年內的金額已計入上述既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露資料。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 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(「企業所得稅法」)，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。由於本公司於二零一九年十二月四日被確認為高新技術企業，並享有年內15%的優惠稅率(二零一八年：25%)，故本公司可享受稅收優惠待遇。

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%(二零一八年：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%(二零一八年：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%(二零一八年：最高19%)的稅率繳納主要聯邦稅。

本集團於年內的所得稅(留抵)/開支分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期—美國 年內支出	1,704	898
即期—以色列 年內支出	269	—
即期—英國 年內支出	97	—
遞延稅項(附註28)	(2,848)	—
	(778)	898

10. 所得稅(續)

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項(留抵)/開支對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前虧損	(381,543)	(299,620)
按法定稅率計算的稅項	(71,977)	(74,974)
不可扣稅開支	4,690	1,846
須繳納稅項的視為收入	-	1,993
研發成本超額抵扣	(4,690)	(9,340)
暫時差額及未確認稅項虧損	71,199	81,373
按本集團的實際稅率計算的稅項(留抵)/支出	(778)	898

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
稅項虧損	963,840	772,463
可扣稅暫時差額	557,036	260,882
	1,520,876	1,033,345

本集團由中國大陸產生的稅項虧損為人民幣280,263,000元(二零一八年：人民幣236,833,000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1,246,000美元(相當於人民幣8,412,000元)(二零一八年：663,000美元(相當於人民幣4,390,000元))，且其將於二十年內到期，用以抵銷應課稅溢利。

本集團由香港產生的稅項虧損為803,000美元(相當於人民幣5,408,000元)(二零一八年：464,000美元(相當於人民幣3,070,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

本集團由以色列產生的稅項虧損為97,088,000美元(相當於人民幣669,757,000元)(二零一八年:79,815,000美元(相當於人民幣528,170,000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。

11. 股息

本公司於年內概無派付或宣派股息(二零一八年:無)。

12. 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311,037,000股(二零一八年:290,423,000股)計算。轉換為股份有限公司前已發行普通股加權平均數乃假設繳足股本按二零一八年十一月轉換為股份有限公司時的1:1相同轉換率全數轉換成股本而釐定。

於截至二零一九年及二零一八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:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
虧損		
母公司普通股權持有人應佔虧損	(380,723)	(300,421)

	股數	
	二零一九年	二零一八年
股份		
年內已發行股份加權平均數	311,037,000	290,423,000

13. 物業、廠房及設備

	使用權資產							
	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	辦公室 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日								
於二零一九年一月一日：								
成本	19,739	3,048	1,090	11,417	329	23,291	336	59,250
累計折舊	(3,033)	(591)	(158)	(5,274)	-	(3,463)	-	(12,519)
賬面淨值	16,706	2,457	932	6,143	329	19,828	336	46,731
於二零一九年一月一日：								
扣除累計折舊	16,706	2,457	932	6,143	329	19,828	336	46,731
添置	7,812	3,224	366	1,244	4,302	11,804	760	29,512
出售	(27)	(11)	-	-	-	-	-	(38)
年內計提折舊	(3,380)	(841)	(240)	(3,485)	-	(7,480)	(497)	(15,923)
轉撥	1,384	1,117	-	1,288	(3,789)	-	-	-
匯兌調整	12	(5)	-	9	-	82	1	99
於二零一九年十二月三十一日：								
扣除累計折舊	22,507	5,941	1,058	5,199	842	24,234	600	60,381
於二零一九年十二月三十一日：								
成本	28,813	7,366	1,456	13,961	842	35,208	1,102	88,748
累計折舊	(6,306)	(1,425)	(398)	(8,762)	-	(10,974)	(502)	(28,367)
賬面淨值	22,507	5,941	1,058	5,199	842	24,234	600	60,381

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	使用權資產							合計 人民幣千元
	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	辦公室 人民幣千元	汽車 人民幣千元	
二零一八年十二月三十一日								
於二零一八年一月一日：								
成本	8,304	1,509	641	6,593	2,575	7,023	-	26,645
累計折舊	(2,315)	(654)	(435)	(3,083)	-	(1,410)	-	(7,897)
賬面淨值	5,989	855	206	3,510	2,575	5,613	-	18,748
於二零一八年一月一日：								
扣除累計折舊	5,989	855	206	3,510	2,575	5,613	-	18,748
添置	8,879	1,308	1,090	564	4,047	11,356	-	27,244
收購一家附屬公司	631	556	-	975	-	4,811	336	7,309
出售	(146)	(27)	(161)	-	-	-	-	(334)
年內計提折舊	(1,617)	(307)	(203)	(2,191)	-	(2,024)	-	(6,342)
轉撥	2,936	72	-	3,285	(6,293)	-	-	-
匯兌調整	34	-	-	-	-	72	-	106
於二零一八年十二月三十一日：								
扣除累計折舊	16,706	2,457	932	6,143	329	19,828	336	46,731
於二零一八年十二月三十一日：								
成本	19,739	3,048	1,090	11,417	329	23,291	336	59,250
累計折舊	(3,033)	(591)	(158)	(5,274)	-	(3,463)	-	(12,519)
賬面淨值	16,706	2,457	932	6,143	329	19,828	336	46,731

14. 商譽

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的成本	-
收購一家附屬公司	471,857
於二零一八年十二月三十一日的成本及賬面淨值	471,857
於二零一八年十二月三十一日	
成本	471,857
累計減值	-
賬面淨值	471,857
於二零一九年一月一日的成本	471,857
匯兌調整	7,769
減值	-
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	479,626
於二零一九年十二月三十一日	
成本	479,626
累計減值	-
賬面淨值	479,626

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 商譽(續)

商譽減值測試

本集團通過業務合併收購的商譽來自於二零一八年十二月收購Keystone Heart Ltd.及其附屬公司(「Keystone」)，商譽已分配至Keystone單位作為現金產生單位以作減值測試。

Keystone單位的可收回金額乃採用基於高級管理層批准的覆蓋十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十年預測期的財務預算乃屬適當，原因是Keystone的相關知識產權的使用年期超過十年，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，尤其當其產品仍在臨床試驗階段及該產品的市場尚處於發展初期並且具有巨大的增長潛力。因此，管理層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，故採用覆蓋十年的財務預算。

計算中使用的主要假設如下：

	於二零一九年 十二月三十一日
收益(複合增長率百分比)	45.65%
毛利率(佔收益百分比)	70.00%-80.00%
永久增長率	0%
稅前貼現率	14.30%

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

假設乃用於計算二零一九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：

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Keystone產品的預期以及對未來市場的期望。Keystone的在研產品TriGUARD3腦栓塞保護儀器(「Keystone產品」)處於臨床試驗階段，管理層預期將於二零二零年第四季度為Keystone產品在美國申請美國食品藥品監督管理局(「FDA」)510(k)許可。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Keystone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。

永久增長率—預測永久增長率乃基於管理層的預期，且不出於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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

倘稅前貼現率上升至19.40%，毛利率下降至59.00%至68.00%的範圍內，或收益的複合增長率下降至37.25%(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商譽的賬面金額。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二零一九年十二月三十一日的減值觀點。

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超出商譽的賬面金額，並被視為無需進行減值。

分配至相關產品市場開發及稅前貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

15. 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
二零一九年十二月三十一日			
於二零一九年一月一日的成本， 扣除累計攤銷	189,500	1,620	191,120
添置	-	4,061	4,061
匯兌調整	2,947	-	2,947
年內攤銷(附註6)	(12,290)	(693)	(12,983)
於二零一九年十二月三十一日	180,157	4,988	185,145
於二零一九年十二月三十一日：			
成本	199,175	6,387	205,562
累計攤銷	(19,018)	(1,399)	(20,417)
賬面淨值	180,157	4,988	185,145
二零一八年十二月三十一日			
於二零一八年一月一日：			
成本	26,635	505	27,140
累計攤銷	(3,115)	(299)	(3,414)
賬面淨值	23,520	206	23,726
於二零一八年一月一日的成本， 扣除累計攤銷	23,520	206	23,726
添置	-	1,821	1,821
收購一間附屬公司	168,375	-	168,375
匯兌調整	899	-	899
年內攤銷(附註6)	(3,294)	(407)	(3,701)
於二零一八年十二月三十一日	189,500	1,620	191,120
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日：			
成本	196,047	2,326	198,373
累計攤銷	(6,547)	(706)	(7,253)
賬面淨值	189,500	1,620	191,120

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市股本投資，按公平值計量 Colibri Heart Valve LLC (「Colibri」)	29,740	29,484

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未上市權益投資的公平值調整為人民幣256,000元(二零一八年：人民幣1,387,000元)

17. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	11,319	5,259
在製品	4,271	3,765
製成品	10,510	8,380
減：存貨撥備	26,100 (1,311)	17,404 (719)
	24,789	16,685

存貨減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	719	142
撥備(附註6)	592	577
於年末	1,311	719

18. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	166,002	82,283
減值	(3,802)	(1,637)
	162,200	80,646

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
6個月內	122,109	63,872
7至12個月	36,216	15,803
12個月以上	3,875	971
	162,200	80,646

貿易應收款項之減值虧損撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	1,637	323
減值虧損(附註6)	2,165	1,314
於年末	3,802	1,637

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 貿易應收款項(續)

本公司於各報告日期末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貸風險資料：

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
預期信貸虧損率(%)	1.85%	17.42%	2.29%
賬面總值	161,310	4,692	166,002
預期信貸虧損	2,985	817	3,802
於二零一八年十二月三十一日			
預期信貸虧損率(%)	1.78%	16.61%	1.99%
賬面總值	81,119	1,164	82,283
預期信貸虧損	1,444	193	1,637

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非即期：			
購買其他無形資產項目的預付款項		4,759	–
租金按金		1,172	490
購買物業、廠房及設備項目的預付款項		734	1,350
		6,665	1,840
即期：			
貸款授信擔保的按金	(a)	270,277	–
預付款項		11,494	5,733
其他應收款項		9,830	2,164
可收回增值稅		8,313	5,444
應收利息		2,287	–
就一項擔保收取的遞延財務開支		1,070	6,647
預付租賃開支		200	1,002
遞延上市開支		–	4,592
收購一間附屬公司的預付款項		–	2,037
		303,471	27,619
減：其他應收款項減值		(9)	(2)
		303,462	27,617

附註：

(a) 貸款授信擔保按金指為擔保支付予金融機構的擔保金額，用於支付與收購Keystone相關的或有代價。

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

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。對於對手方未能按要求還款的若干應收款項(「拖欠應收款項」)，本集團計提全額撥備。對於計入其他應收款項的租賃保證金，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。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，除拖欠應收款項外，本集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率微乎其微。

其他應收款項之減值撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	2	13
已確認的減值虧損(附註6)	7	361
撇銷	-	(372)
於年末	9	2

20. 應收關聯方款項

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部規定，本集團給予董事的貸款披露如下：

姓名/名稱	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一八年 一月一日		持有 抵押品
		年內最高 未償還金額 人民幣千元	及二零一九年 一月一日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	一月一日 人民幣千元	
天之緯醫療科技(上海)有限公司(「天之緯」)	-	-	-	3,000	-	無
堃博生物科技(上海)有限公司(「堃博上海」)	-	-	-	5,000	-	無
杭州堃博生物科技有限公司(「堃博杭州」)	-	-	-	10,000	-	無
Real Wealth Management Ltd. (「Real Wealth」)	-	-	-	14	14	無
金焰管理有限公司(「金焰」)	-	-	-	19	15	無
Adventure 03 Limited (「Adventure」)	-	-	-	21	21	無
DNA 01 (Hong Kong) Limited (「DNA 01」)	-	-	-	5	4	無
Mars Holding Limited (「Mars」)	-	-	-	1,059	-	無
Mercury Holding Limited (「Mercury」)	-	-	-	203	-	無
Horizon Scientific Corporation (「Horizon」)	-	12,970	-	-	-	無
林浩昇先生	-	-	-	5,000	-	無
嘗振軍先生	-	-	-	240	226	無
杭州明諾投資合夥企業(有限合夥)(「明諾」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓非投資合夥企業(有限合夥)(「啓非」)	-	10	10	10	-	無

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 應收關聯方款項(續)

姓名/名稱	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一八年 一月一日		持有 抵押品
		年內最高 未償還金額 人民幣千元	及二零一九年 一月一日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	
杭州啓諾投資合夥企業(有限合夥)(「啓諾」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓心投資合夥企業(有限合夥)(「啓心」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓來投資合夥企業(有限合夥)(「啓來」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓和投資合夥企業(有限合夥)(「啓和」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓立投資合夥企業(有限合夥)(「啓立」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓初投資合夥企業(有限合夥)(「啓初」)	-	10	10	10	-	無
杭州啓勝投資合夥企業(有限合夥)(「啓勝」)	-	10	10	10	-	無
	-		90		280	

20. 應收關聯方款項(續)

向天之緯(由Michael Yi Wei Zhao先生控制的公司)授出的貸款及代表金焰(由Michael Yi Wei Zhao先生控制的公司)支付的款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

向堃博上海及堃博杭州(訾振軍先生為此兩家公司的董事)授出的貸款及代表訾振軍先生及Adventure、DNA 01、明諾、啓非、啓諾、啓初、啓心、啓來、啓和、啓立及啓勝(由訾振軍先生控制的十一家公司)支付的款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

向Horizon(由曾敏先生控制的公司)授出的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

向林浩昇先生授出的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

代表Real Wealth、Mars及Mercury(由曾敏先生控制的三家公司)支付的款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	622,440	165,600
定期存款	1,791,560	—
減：已抵押存款	(746)	(686)
現金及現金等價物	2,413,254	164,914
以下列貨幣單位計值：		
人民幣	56,549	71,151
美元	70,093	94,449
港元	2,287,357	—
英鎊	1	—
現金及銀行結餘總額(包括已抵押存款)	2,414,000	165,600

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國大陸《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。定期存款為期七至十四天，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。

22. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	1,419	859
3至6個月	30	5
6至12個月	1	27
12個月以上	2	92
	1,452	983

貿易應付款項為免息且一般於30天期限結算。

23. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有經營活動中使用的各類辦公場所及汽車的租賃合約。租賃辦公場所的租期一般為2至5年，而汽車的租期一般為3年。其他辦公物業租期一般為12個月或較短。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動披露於財務報表附註13。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	21,314	6,087
新增租賃	12,564	11,356
年內確認利息增加	1,256	895
因收購附屬公司而增加	-	5,285
外匯差額淨值	117	-
付款	(8,947)	(2,309)
於十二月三十一日的賬面值	26,304	21,314
分析為：		
即期部分	8,992	5,959
非即期部分	17,312	15,355

租賃負債的到期情況分析於財務報表附註38披露。

23. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 就租賃而於損益確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債的利息	1,256	895
使用權資產的折舊支出	7,977	2,024
剩餘租期於截至十二月三十一日或之前屆滿的 短期租賃及其他租賃相關開支(包括 銷售成本、銷售及分銷開支)	939	794
於損益確認的總金額	10,172	3,713

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註33(c)披露。

24. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收購一間附屬公司的應付款項	(a)	263,293	265,437
其他應付款項		102,196	72,439
應付工資		29,719	42,813
一項擔保財務開支的應付款項		1,216	—
應付利息		166	130
		396,590	380,819

其他應付款項均為免息及須按要求還款。

附註：

(a) 餘額代表與收購Keystone相關的代價的或有支付。進一步詳情載於財務報表附註32。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期－無抵押				
銀行貸款	5.22	2019	–	50,000
銀行貸款	5.44	2019	–	30,000
銀行貸款	5.44	2020	20,000	–
即期－有抵押				
銀行貸款(附註a)	4.35	2020	100,000	–
			120,000	80,000
分析列為：				
須於一年內償還的銀行貸款			120,000	80,000

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款人民幣100,000,000元由第三方公司擔保，並由訾振軍先生於本公司的9,000,000股股份抵押。

26. 政府補助

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助		
即期	24,046	14,950
非即期	–	12,813
	24,046	27,763

於年內，政府補助變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	27,763	25,390
已收取補助	1,233	2,373
確認為收入	(4,950)	–
於年末	24,046	27,763
即期	24,046	14,950
非即期	–	12,813
	24,046	27,763

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

27. 合約負債

本集團確認以下與收益相關的合約負債：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期	2,392	1,399
非即期	-	983
	2,392	2,382

合約負債指向客戶轉讓商品的責任(本集團已就此收取代價)。並無已確認收益與結轉合約負債相關。

28. 遞延稅項

年內的遞延稅項資產及負債的變動如下：

二零一九年

遞延稅項負債

	收購一間附屬 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
於二零一九年一月一日	38,726	4,860	43,586
年內(計入)/扣除自損益的遞延稅項 (附註10)	(2,049)	658	(1,391)
匯兌差額	615	24	639
稅項減免的影響	-	(1,360)	(1,360)
於二零一九年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	37,292	4,182	41,474

28. 遞延稅項(續)

二零一九年(續)

遞延稅項資產

	應計開支 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,711	4,860	7,571
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項 (附註10)	579	878	1,457
匯兌差額	(709)	23	(686)
稅項減免的影響	-	(1,360)	(1,360)
於二零一九年十二月三十一日 的遞延稅項資產總額	2,581	4,401	6,982

二零一八年

遞延稅項負債

	收購一間附屬 公司產生的 公平值調整 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-
收購一間附屬公司	38,726
於二零一八年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	38,726

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 遞延稅項(續)

二零一八年(續)

遞延稅項資產

	應計開支 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-
收購一間附屬公司	2,711
於二零一八年十二月三十一日的遞延稅項資產總額	2,711

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	2,800	2,711
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	37,292	38,726

29. 股本

股份

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及繳足： 404,468,943(二零一八年：300,000,000)股每股 人民幣1.00元的普通股	404,469	300,000

29. 股本(續)

股份(續)

本公司股本變動概要如下：

	附註	普通股數目	股本 人民幣千元
於二零一八年一月一日		—	—
轉換為股份公司後發行普通股	(a)	300,000,000	300,000
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日		300,000,000	300,000
發行普通股	(b)	14,150,943	14,151
首次公開發售發行股份	(c)	90,318,000	90,318
於二零一九年十二月三十一日		404,468,943	404,469

附註：

- (a) 於二零一八年十一月，本公司根據中國公司法轉換為股份有限公司。本公司截至轉換基準日的資產淨值(包括實繳股本、其他儲備及累計虧損)人民幣499,672,000元轉換為300,000,000股每股人民幣1.00元的普通股。已轉換資產淨值超出普通股面值的部分計入本公司的股份溢價。
- (b) 於二零一九年五月，本公司向江蘇招銀現代產業股權投資基金一期(有限合夥)、深圳市招銀共贏股權投資合夥企業(有限合夥)、泰州市匯添金投資合夥企業(有限合夥)、Start New Limited及湖州沐心健康產業投資合夥企業(有限合夥)發行合共14,150,943股每股面值人民幣1.00元的股份。所得款項人民幣308,643,000元已於年內收取，約人民幣14,151,000元及人民幣294,492,000元分別計入本公司的股本及股份溢價。
- (c) 就本公司首次公開發售(包括悉數行使超額配股權)而言，每股人民幣1.00元的90,318,000股股份以每股33.00港元的價格發行，扣除開支前的總現金代價約為2,980,494,000港元(相等於人民幣2,678,521,000元)。該等股份於二零一九年十二月開始在聯交所買賣。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 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。

31. 股份獎勵

本公司採納股份獎勵計劃(「計劃」)將本公司股份獎勵予若干人員，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，本集團根據計劃透過杭州啓初投資合夥企業(有限合夥)(「啓初」)及 Mars Holding Limited (「Mars」)向若干人員授出本公司股權。

於二零一九年二月二十八日，啓初的股權(相當於本公司0.23%實際股權)授予一名僱員，代價為人民幣98,000元。

於二零一九年六月七日，Mars的股權(相當於本公司0.30%實際股權)授予五名僱員及若干專家，代價分別為人民幣5,810,000元及人民幣1,457,000元。

就於二零一九年六月七日對五名僱員及若干專家的授出而言，對合資格專家的服務期或表現指標並無要求。所授出股份的公平值於授出日期按股份的市價計量及使用期權定價模式釐定，並就扣除禁售期將收取的預期股息作出調整。

股份獎勵開支人民幣120,705,000元(二零一八年：人民幣235,765,000元)計入損益內，當中包括專家開支人民幣2,346,000元(二零一八年：專家及一名董事開支人民幣140,628,000元)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 業務合併

於二零一八年五月二十三日，本公司與Keystone訂立購股協議並收購Keystone的13,994,000股D類優先股，代價為2,500,000美元(相當於人民幣16,036,000元)。本次交易後，本集團收購Keystone的4.61%權益。本集團選擇不可撤銷地將其股本投資分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。

於二零一八年九月二十二日，本集團附屬公司Venus HK訂立收購協議，以收購Keystone的餘下權益，代價為72,360,000美元(相當於人民幣496,618,000元)。

收購事項已於二零一八年十二月二十六日完成，當時本集團已取得Keystone的經營及財務活動控制權。

作為購買協議的一部分，或然代價乃屬應付，視乎里程碑事件發生與否而定，並涉及Keystone產品、授權及FDA批准在美國推廣及銷售該產品。於批准該等財務報表日期預期代價不會發生進一步重大變動。或然代價總額由Credit Suisse AG新加坡分行擔保。

或然代價公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

發生里程碑事件的時間

二零二零年第四季度

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團有與辦公室及汽車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12,564,000元及人民幣12,564,000元(二零一八年：人民幣11,356,000元及人民幣11,356,000元)。

(b) 融資活動產生的負債／資產變動

二零一九年

	計息 銀行借款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應收關聯方 款項 人民幣千元	貸款授信 擔保的按金 人民幣千元
於二零一九年一月一日	80,000	130	21,314	90	-
融資現金流動變動					
— 銀行借款所得款項	120,000	-	-	-	-
— 償還銀行及其他借款	(80,000)	-	-	-	-
— 已付利息	-	(7,722)	-	-	-
— 租賃付款的本金部分	-	-	(7,691)	-	-
— 租賃負債的利息部分	-	-	(1,256)	-	-
— 欠付關聯方貸款	-	-	-	12,970	-
— 償還關聯方貸款	-	-	-	(13,227)	-
— 貸款授信擔保的按金	-	-	-	-	272,691
銀行貸款利息	-	7,758	-	-	-
租賃負債的利息部分	-	-	1,256	-	-
新租賃	-	-	12,564	-	-
匯兌差額淨額	-	-	117	257	(2,414)
劃分為經營現金流量的代關聯方 所作付款	-	-	-	(90)	-
於二零一九年十二月三十一日	120,000	166	26,304	-	270,277

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債／資產變動(續)

二零一八年

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年一月一日	30,000	-	6,087
融資現金流動變動			
– 銀行借款所得款項	80,000	-	-
– 償還銀行及其他借款	(60,972)	-	-
– 已付利息	-	(2,199)	-
– 租賃付款的本金部分	-	-	(1,414)
– 租賃負債的利息部分	-	-	(895)
銀行貸款利息	-	2,329	-
租賃負債的利息部分	-	-	895
新增租賃	-	-	11,356
收購一間附屬公司的增加	30,972	-	5,285
	80,000	130	21,314

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於經營活動中	939	794
於融資活動中	8,947	2,309
	9,886	3,103

34. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	89	893

35. 關聯方交易

姓名／名稱	與本公司的關係
訾振軍先生	董事
曾敏先生	董事
Michael Yi Wei Zhao先生	董事
林浩昇先生	董事
Michael Yi Wei Zhao先生	董事
Horizon	由曾敏先生控制的實體
Real Wealth	由曾敏先生控制的實體
Mars*	由董事控制的實體*
Mercury*	由董事控制的實體*
天之緯	由Michael Yi Wei Zhao先生控制的實體
筵博上海	訾振軍先生擔任董事的實體
筵博杭州	訾振軍先生擔任董事的實體
金焰	由Michael Yi Wei Zhao先生控制的實體
Adventure	由訾振軍先生控制的實體
DNA 01	由訾振軍先生控制的實體
明諾**	由董事控制的實體**
啓非**	由董事控制的實體**
啓諾**	由董事控制的實體**
啓初**	由董事控制的實體**
啓心**	由董事控制的實體**
啓來**	由董事控制的實體**
啓和**	由董事控制的實體**
啓立**	由董事控制的實體**
啓勝**	由董事控制的實體**
Colibri	擁有附屬公司非控股權益的實體

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 關聯方交易(續)

- * 截至二零一七年十一月二十七日，Mars及Mercury由曾敏先生以各實體唯一有投票權股東身份控制。於二零一八年十一月九日，為優化本公司企業架構，曾敏先生將其於各實體的附投票權股份轉讓予林浩昇先生，代價為1美元。
- ** 截至二零一七年十一月二十七日，明諾、啓非、啓諾、啓初、啓心、啓來、啓和、啓立及啓勝的普通合夥人為杭州諾心投資管理有限公司，曾敏先生為其唯一股東。於二零一八年九月二十六日，為優化本公司企業架構，曾敏先生將其於杭州諾心投資管理有限公司的股權以零代價轉讓予訾振軍先生。
- (a) 除該等財務資料其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貸款予：		
Horizon	12,970	—
堃博上海	—	5,000
堃博杭州	—	10,000
林浩昇先生	—	5,000
天之緯	—	3,000
	12,970	23,000
償還貸款：		
Horizon	13,227	—
堃博上海	—	5,000
堃博杭州	—	10,000
林浩昇先生	—	5,000
天之緯	—	3,000
	13,227	23,000

35. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
代關聯方的付款：		
Mars	—	1,059
Mercury	—	203
林浩昇先生	—	137
訾振軍先生	—	14
金焰	—	4
DNA 01	—	1
明諾	—	10
啓非	—	10
啓諾	—	10
啓初	—	10
啓心	—	10
啓來	—	10
啓和	—	10
啓立	—	10
啓勝	—	10
	—	1,508
代關聯方的還款：		
Mars	—	1,059
Mercury	—	203
林浩昇先生	—	137
訾振軍先生	—	240
Adventure	—	21
金焰	—	19
Real Wealth	—	14
DNA 01	—	5
明諾	10	—
啓非	10	—
啓諾	10	—
啓初	10	—
啓心	10	—
啓來	10	—
啓和	10	—
啓立	10	—
啓勝	10	—
	90	1,698

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：(續)

授予及來自董事及關聯方的貸款及墊款為無抵押、免息及須按要求償還。

合併：

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團向訾振軍先生收購一家附屬公司杭州艾華技術諮詢有限公司，代價為人民幣10,000元。

35. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未結餘額：

本集團與關聯方有以下未結餘額：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收關聯方款項*：		
明諾	-	10
啓非	-	10
啓諾	-	10
啓初	-	10
啓心	-	10
啓來	-	10
啓和	-	10
啓立	-	10
啓勝	-	10
	-	90
應付一位關聯方款項**：		
Colibri	685	681

與關聯方的餘額為無抵押、免息及須按要求償還。

* 該等餘額屬非貿易性質。

** 該餘額為貿易性質。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、花紅、津貼及實物利益	41,634	3,219
退休金計劃供款	103	66
股權結算股份獎勵開支	53,399	177,321
支付予主要管理人員的報酬總額	95,136	180,606

董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

36. 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：

二零一九年

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 計入其他全面 收益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為按公平值計入其他全面 收益的股本投資	-	29,740	29,740
貿易應收款項	162,200	-	162,200
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	283,557	-	283,557
已抵押存款	746	-	746
現金及現金等價物	2,413,254	-	2,413,254
	2,859,757	29,740	2,889,497

36. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一九年(續)

金融負債

	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	1,452
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	366,871
租賃負債	26,304
應付一位關聯方款項	685
計息銀行借款	120,000
	515,312

二零一八年

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 計入其他全面 收益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為按公平值計入其他全面收益的			
股本投資	–	29,484	29,484
貿易應收款項	80,646	–	80,646
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	2,652	–	2,652
應收關聯方款項	90	–	90
已抵押存款	686	–	686
現金及現金等價物	164,914	–	164,914
	248,988	29,484	278,472

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一八年(續)

金融負債

	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	983
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	338,006
租賃負債	21,314
應付關聯方款項	681
計息銀行借款	80,000
	<u>440,984</u>

37. 金融工具的公平值及公平值層級

公平值

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、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、貿易應收款項、計息銀行借款、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用以及應付一位關聯方款項的金融負債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。

37. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值(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。

對於第三級金融資產，本集團採用估值技術確定公平值。估值技術包括倒推出權益總值的權益分配模型。該等金融工具公平值的計量可能涉及不可觀察輸入數據，如退出事件的時間、無風險利率、股權波幅及缺乏市場流通性折讓。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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值(續)

於二零一九年及二零一八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：

	估值方法	重要不可觀察 輸入數據	範圍(加權平均)	輸入數據對公平值的敏感度
指定按公平值計入其他 全面收益之股本投資	混合方法	賣出時間事項	二零一九年：3年 (二零一八年：2.36年)	賣出時間事項增加/(減少)一年 將導致公平值(減少)/增加 (人民幣552,000元)/人民幣 404,000元(二零一八年： (人民幣624,000元)/ 人民幣618,000元)
		無風險利率	二零一九年：1.62% (二零一八年：1.47%)	無風險利率增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加 (人民幣154,000元)/ 人民幣160,000元(二零一八年： (人民幣116,000元)/ 人民幣124,000元)
		權益波動	二零一九年：24.32% (二零一八年：25.44%)	權益波動增加/(減少)10%將導致 公平值(減少)/增加 (人民幣852,000元)/人民幣 1,025,000元(二零一八年： (人民幣741,000元)/ 人民幣927,000元)
		缺乏適銷性貼現	二零一九年：4.50%- 15.50% (二零一八年：5.00%- 15.00%)	缺乏適銷性貼現增加/(減少)5% 將導致公平值(減少)/增加 (人民幣1,612,000元)/ 人民幣1,618,000元(二零一八年： (人民幣1,592,000元)/ 人民幣1,593,000元)

缺乏市場流通性折讓指市場參與者對投資進行定價時會考慮的由本集團釐定的溢價及折讓金額。

37. 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：

於二零一九年十二月三十一日

	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				
非上市股本投資	-	-	29,740	29,740

於二零一八年十二月三十一日

	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	可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	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				
非上市股本投資	-	-	29,484	29,484

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於年內，第三級內的公平值計量變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的股本投資 於一月一日	29,484	28,097
於其他全面收益確認的收益總額	256	1,387
於十二月三十一日	29,740	29,484

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於年內，第一級與第二級之間的公平值計量並無轉撥，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級(二零一八年：無)。

38. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行借款以及現金及現金等價物。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以及貿易及其他應付款項，均直接來自其經營業務。

本集團金融工具所產生的主要風險為外匯風險、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。

38. 財務風險管理目標及政策(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(因貨幣資產及負債的公平值變動)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。

	外幣匯率 增加/(減少) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少) 人民幣千元
二零一九年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(224)	(224)
倘人民幣兌美元升值	(5)	224	224
倘人民幣兌港元貶值	5	114,270	114,270
倘人民幣兌港元升值	(5)	(114,270)	(114,270)
二零一八年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(76)	(76)
倘人民幣兌美元升值	(5)	76	76

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團僅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。

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信貸風險的最大風險(其主要根據過往逾期資料(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。

於二零一九年十二月三十一日

	12個月	全期預期信貸虧損				
	預期信貸 虧損	階段1	階段2	階段3	簡化法	總計
	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
貿易應收款項*	-	-	-	-	166,002	166,002
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產						
—正常**	283,566	-	-	-	-	283,566
已抵押存款						
—尚未逾期	746	-	-	-	-	746
現金現金等價物						
—尚未逾期	2,413,254	-	-	-	-	2,413,254
	2,697,566	-	-	-	166,002	2,863,568

38. 財務風險管理目標及政策(續)

最高風險及年末階段(續)

於二零一八年十二月三十一日

	12個月 預期信貸 虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	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		
貿易應收款項*	-	-	-	82,283	82,283	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產						
- 正常**	2,654	-	-	-	2,654	
應收關聯方款項						
- 正常**	90	-	-	-	90	
已抵押存款						
- 尚未逾期	686	-	-	-	686	
現金及現金等價物						
- 尚未逾期	164,914	-	-	-	164,914	
	168,344	-	-	82,283	250,627	

* 就本集團應用減值簡化法的應收款項及合約資產而言，以撥備矩陣為基礎的資料於財務報表附註18內披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收關聯方款項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依賴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」。

由於本集團僅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所產生信貸風險的進一步定量資料乃披露於財務報表附註18。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 財務風險管理目標及政策(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：

	二零一九年十二月三十一日				
	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	總計 人民幣千元
貿易應付款項	33	1,419	-	-	1,452
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	366,871	-	-	-	366,871
租賃負債	-	2,553	7,673	19,047	29,273
應付一位關聯方款項	685	-	-	-	685
計息銀行借款	-	120,485	-	-	120,485
	367,589	124,457	7,673	19,047	518,766

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	二零一八年十二月三十一日				
	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	總計 人民幣千元
貿易應付款項	584	399	-	-	983
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	338,006	-	-	-	338,006
租賃負債	-	1,738	5,110	17,396	24,244
應付一位關聯方款項	681	-	-	-	681
計息銀行借款	-	20,894	61,854	-	82,748
	339,271	23,031	66,964	17,396	446,662

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。於報告期末，管理資本的目標、政策或程序並無作出變動。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行借款	120,000	80,000
租賃負債	26,304	21,314
債務總額	146,304	101,314
權益總額	3,045,746	470,374
資產負債比率	5%	22%

39. 報告期後事項

自二零一九年十二月新型冠狀病毒(「COVID-19」)在中國大陸爆發以來，本集團暫停運營以保護本集團員工。本集團認為，COVID-19的爆發可能會暫時對其運營業績產生重大影響，因為本集團暫停生產，且許多醫院對本集團產品的需求較低，微創手術被重新安排以避免交叉感染，醫院資源被重新分配以支持COVID-19治療。然而，鑑於情況一直變動，目前很難估計全部影響。本集團將持續關注COVID-19的情況，評估其影響並做出積極反應。

40. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	49,624	37,357
其他無形資產	6,701	4,541
遞延稅項資產	212	-
於附屬公司的投資	754,487	498,382
預付款項、其他應收款項及其他資產	6,466	1,737
非流動資產總值	817,490	542,017
流動資產		
存貨	19,076	15,667
貿易應收款項	162,002	80,470
預付款項、其他應收款項及其他資產	23,955	16,690
應收關聯方款項	-	90
應收附屬公司款項	280,846	26,719
現金及現金等價物	2,361,835	71,278
流動資產總值	2,847,714	210,914
流動負債		
貿易應付款項	1,264	846
租賃負債	6,718	4,075
其他應付款項及應計費用	106,802	57,419
計息銀行借款	120,000	80,000
即期政府補助	24,046	14,950
合約負債	2,392	1,399
退款負債	12,362	5,480
應付附屬公司款項	179,180	107,550
流動負債總額	452,764	271,719
流動資產／(負債)淨額	2,394,950	(60,805)
資產總值減流動負債	3,212,440	481,212

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 本公司財務狀況表(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產總值減流動負債	3,212,440	481,212
非流動負債		
租賃負債	13,245	10,373
合約負債	-	983
非即期政府補助	-	12,813
非流動負債總額	13,245	24,169
資產淨值	3,199,195	457,043
權益		
股本	404,469	300,000
儲備(附註)	2,794,726	157,043
權益總額	3,199,195	457,043

40. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	公平值儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	385,419	(2,111)	(336,819)	46,489
年內全面虧損總額	-	-	-	(305,305)	(305,305)
股東出資	-	438,074	-	-	438,074
按公平值計入其他全面收益的股本投資					
出售後的公平值轉讓，扣除稅項	-	-	2,111	(2,111)	-
以權益結算的股份獎勵開支	-	235,765	-	-	235,765
轉換為股份公司	199,672	(920,768)	-	463,116	(257,980)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	199,672	138,490	-	(181,119)	157,043
全年全面虧損總額	-	-	-	(206,532)	(206,532)
股東出資	294,492	-	-	-	294,492
首次公開發售發行股份	2,588,203	-	-	-	2,588,203
發行股份開支	(159,185)	-	-	-	(159,185)
以權益結算的股份獎勵開支	-	120,705	-	-	120,705
於二零一九年十二月三十一日	2,923,182	259,195	-	(387,651)	2,794,726

41. 批准綜合財務報表

該等財務報表由董事會於二零二零年四月二十日批准並授權刊發。

釋義

「年度股東大會」	指	本公司謹訂於二零二零年五月二十一日(星期四)舉行的年度股東大會
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「CE標誌」	指	符合歐洲經濟區內銷售產品的健康、安全及環境保護標準的認證標誌
「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
「董事長」	指	董事長
「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」	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股於香港聯交所上市(股份代號：2500)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則

「COVID-19」	指	由一種新發現的冠狀病毒引發的傳染性疾病，於二零一九年十二月爆發
「DCS」	指	輸送導管系統，我們產品的一個導管系統，由推手柄、外鞘及頂端組成，可自由通過導管將瓣膜送至指定位置
「董事」	指	本公司董事
「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
「Edwards Lifesciences」	指	一家專門研究人工心臟瓣膜及血液動力監控的美國醫療器械公司
「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—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」
「歐盟」	指	歐洲聯盟
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「FDA 510(k)」	指	食品、藥品和化妝品法案第510(k)條，要求必須註冊的設備製造商至少提前90天通知FDA彼等有意銷售醫療設備

釋義

「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」	指	本公司及其附屬公司
「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
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「InterValve」	指	InterValve Medical Inc.，於二零一六年十一月十八日在美國德拉瓦州註冊成立的公司，且截至本公告日期由本公司間接全資擁有
「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
「Keystone」	指	Keystone Heart Ltd.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

「上市」	指	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，股份於主板上市日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「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
「境外僱員實體」	指	Mars Holding Limited、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
「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

釋義

「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
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	自二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止一年期間
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「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
「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
「股東」	指	股份持有人
「股份質押」	指	訾振軍先生於二零一九年一月三十日向杭州高新科技創業服務有限公司質押的9,000,000股股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「SPVR」	指	外科肺動脈瓣膜置換，一種透過開胸手術治療RVOTD的療法
「監事」	指	本公司監事會成員
「TAP治療」	指	跨瓣環修補，一種治療ToF的方法，涉及關閉室間隔缺損並放置環形貼片(穿過肺動脈瓣膜結締組織以擴大肺動脈環的貼片)，有助於血液從肺動脈瓣流出
「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

釋義

「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
「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在研產品
「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
「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
「VenusA-Pilot」	指	VenusA-Pilot系統，為我們的TAVR在研產品之一
「VenusA-Plus」	指	VenusA-Plus系統，為我們的TAVR在研產品之一
「VenusA-Valve」	指	VenusA-Valve系統，為我們的TAVR產品
「VenusP-Valve」	指	VenusP-Valve系統，為我們的TPVR在研產品

於本報告內，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。