

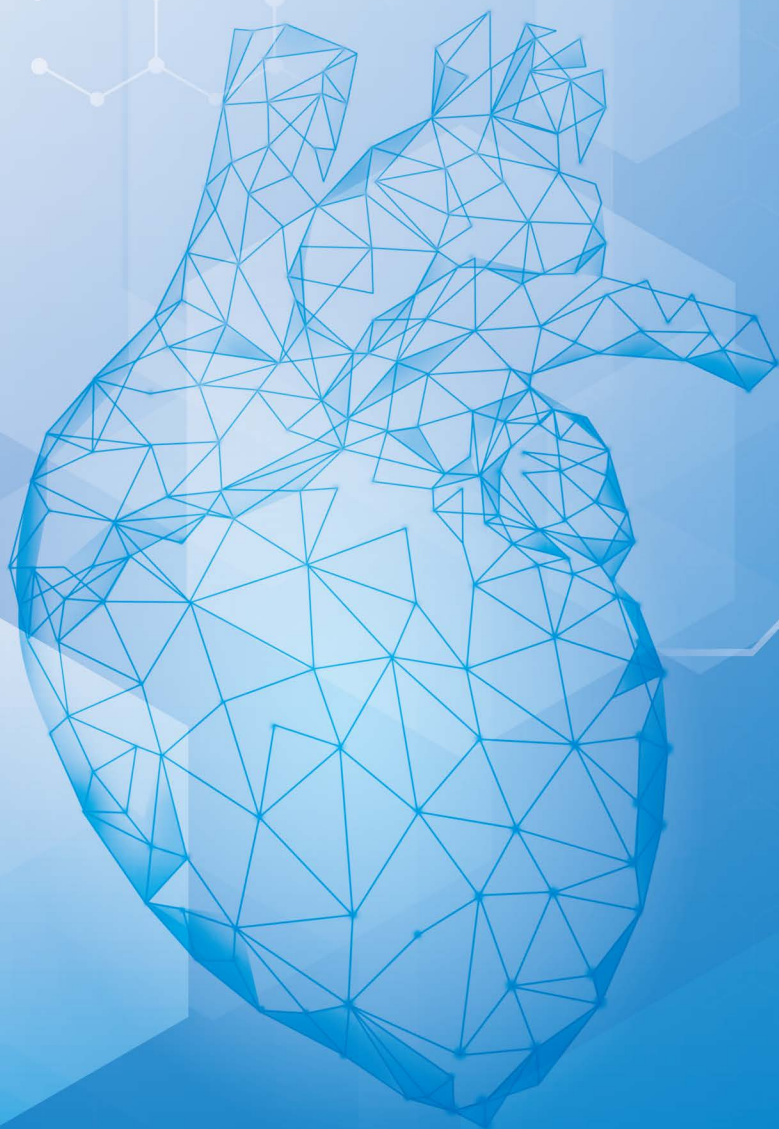


启明医疗[®]
VENUSMEDTECH

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



2022
年度報告



目錄

2	公司資料
3	董事長致辭
5	財務摘要
6	管理層討論與分析
44	董事、監事及高級管理層
53	董事會報告
81	企業管治報告
108	環境、社會及管治報告
154	獨立核數師報告
161	綜合損益及其他全面收益表
163	綜合財務狀況表
165	綜合權益變動表
166	綜合現金流量表
169	財務報表附註
300	釋義

公司資料

中文名稱：	杭州啓明醫療器械股份有限公司
英文名稱：	Venus Medtech (Hangzhou) Inc.
法定代表：	曾敏先生
董事長：	曾敏先生
註冊資本：	人民幣441,011,443元 ¹
中國總部：	
註冊及辦事處地址	中國杭州濱江區江陵路88號2幢3樓311室
公司網址	http://www.venusmedtech.com/
電郵	inquiry@venusmedtech.com
香港主要營業地點：	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
董事會：	
執行董事	曾敏先生(董事長)、訾振軍先生、柳美榮女士 ²
非執行董事	張奧先生 ²
獨立非執行董事	胡定旭先生、劉允怡先生、孫志偉先生
監事：	邵敏女士 ³ 、王瑋先生、李月女士 ⁴
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、黃偉超先生
授權代表：	訾振軍先生、黃偉超先生
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

1. 於本報告日期，本公司的註冊資本為人民幣441,011,443元。詳情請參閱本報告「管理層討論與分析」一節。
2. 於二零二二年十二月十三日，由於其他工作安排，林浩昇先生已辭任本公司執行董事；梁穎宇女士已辭任本公司非執行董事及副董事長。有關辭任於二零二三年一月三十日舉行的二零二三年第一次臨時股東大會（「二零二三年第一次臨時股東大會」）結束後生效。於二零二三年第一次臨時股東大會上，柳美榮女士獲批准委任為本公司執行董事，張奧先生獲批准委任為本公司非執行董事。
3. 肖燕女士已辭任本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席，自二零二二年八月三十一日起生效。於同日，邵敏女士獲選舉為本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月三十一日的公告。
4. 楊玲玲女士已辭任監事，有關辭任於二零二二年五月三十日舉行的二零二一年年度股東大會（「二零二一年年度股東大會」）結束後生效，李月女士已於二零二一年年度股東大會上獲選舉為第二屆監事會股東代表監事。詳情請參閱本公司日期為二零二二年五月三十日的公告。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

2022年極不平凡，各行各業都面臨重大挑戰，啓明醫療也不例外。但恰恰是在這樣的環境中，我們多年的積澱彰顯出強大的生命力，在國際化和創新的大道上加速前行。肺動脈瓣VenusP-Valve，作為首個獲得歐盟CE MDR批准的III類心血管植入器械，登陸歐盟市場，創造了中國瓣膜出海的歷史。並成功進入英國、意大利、西班牙、德國、法國、瑞士、等20多個國家及地區。VenusP-Valve憑借專業高效的海外銷售全面推進，迅速放量，取得了不俗的銷售業績，印證了中國產品的優異品質和臨床價值。

同時，我們完成了對以色列創新醫療器械公司Cardiovalve的收購，全面佈局二、三尖瓣介入治療領域。並迅速啟動TARGET CE三尖瓣確證性臨床試驗，患者入組進展順利，廣受醫生專家好評。我們也在以色列成立了啓明醫療國際瓣膜創新中心，促進國內外研發團隊的交流合作，增加企業多元背景人才與文化的融合與成長。

我們參與了一系列的海外學術會議，從倫敦心臟瓣膜會議(PCR London Valves)到以色列國際心血管創新大會(ICI)，通過啓明歐洲團隊與歐洲醫生、客戶溝通密切，專家們對啓明醫療國際化品牌的認知度與日俱增。未來，我們會在全球建設運營中心，以此助推產品通過更多國際本土化的品牌進入不同市場。

在產品創新方面，我們積累了深厚的創新能力。2022年，公司投入研發費用5.27億。至今已累計擁有超過630項發明專利，覆蓋中國、美國、歐洲、日本、加拿大、俄羅斯、印度、巴西等國家及地區。成功建立由12款創新器械組成的產品管線。我們堅持以解決臨床痛點為基礎，持續不斷進行研發投入，深耕結構性心臟病領域並持續創新，不斷累計技術經驗，爭取為市場帶來革命性的產品，不斷鞏固在瓣膜領域的主動地位，成為國際化的結構性心臟病整體解決方案提供商。

展望二零二三年，我們將繼續圍繞未被滿足的醫療需求，堅持以國際化為導向，專注在結構性心臟病治療領域，把握已取得的先發優勢，進一步推進國際銷售佈局，加速推送全球多中心臨床研究，持續加強海外臨床開發能力和創新器械海外註冊申報能力，覆蓋更多國家與市場。我們將開啟VenusP-Valve在美國和日本的確證性臨床研究，加速推進新一代主動脈瓣產品Venus-PowerX和Venus-Vitae全球臨床進展、繼續推進Cardiovalve全球臨床應用。繼續擴大VenusP-Valve國際銷售地區，預計今年完成50餘個國家、地區上市銷售，爭取強勁和可持續的銷量增長。

在國內，我們將繼續發揮先發優勢、加強自有營銷體系建設與整合，以我們豐富的專業知識、臨床資源和完善的產品組合加大對重點醫院的學術推廣和醫生教育，提升中高端醫院單院手術量，深度挖掘醫院潛力，提升商業利潤率。同時，我們將繼續進行上市後臨床研究，累計更多臨床數據，為產品在醫保、准入等環節提供充分證據，並積極與醫保部門建立聯繫和溝通，探索醫保、商保等創新支付路徑。

「路雖遠，行則將至；事雖難，做則必成。」在全球化備受考驗的今天，堅持國際化運營並非癡人說夢，而是面向未來的企業一步一個腳印，踐行出來的。2023年我們全體啟明人不斷開拓進取、踔厲奮發，穩步向前，開創嶄新局面！感謝全球客戶、合作夥伴、投資者、社會各界人士長期以來對公司的支持與幫助。讓我們攜手共創新未來。

董事長
曾敏先生

中華人民共和國，杭州，二零二三年三月三十一日

財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	406,461	415,862	276,047	233,272	115,348
毛利	313,998	324,344	227,280	194,665	98,980
除稅前虧損	(1,156,344)	(377,555)	(185,843)	(381,543)	(299,620)
年內虧損	(1,122,042)	(371,394)	(182,868)	(380,765)	(300,518)
以下人士應佔虧損：					
母公司擁有人	(1,057,699)	(373,636)	(181,989)	(380,723)	(300,421)
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)	(2.42)	(0.85)	(0.45)	(1.22)	(1.03)

於十二月三十一日

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產總值	2,813,865	1,669,835	957,794	764,357	743,743
流動資產總值	2,468,970	3,439,622	3,360,433	2,904,451	290,638
流動負債總額	492,104	208,534	405,517	568,458	496,130
非流動負債總額	1,159,420	269,079	55,675	54,604	67,877
非控股權益	23,447	86,214	41,611	8,768	8,810
總權益	3,631,311	4,631,844	3,857,035	3,045,746	470,374

管理層討論與分析

I. 業務概覽

概覽

本公司於二零零九年成立，已成為集研發、臨床開發、生產、商業化為一體的全球化創新醫療器械平台型公司。我們的願景是成為全球結構性心臟病介入治療領域的領導者，致力於為嚴重威脅人類健康但目前缺乏有效治療手段的重大疾病需求提供有效治療方案。

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

於二零二二年及截至本報告日期，公司憑借始終如一的長期戰略目標在業務方面持續取得突破，尤其海外業務取得重大進展，全球化進展順利。報告期內，VenusP-Valve成為公司首款自主研發在歐洲上市的产品，也是歐洲首款獲批上市的自膨式TPVR產品。得益於公司海外商業化渠道建設，VenusP-Valve自二零二二年四月上市以來，銷售業績強勁，銷售額達人民幣40.9百萬元。同時，我們順利完成對國際瓣膜技術領先公司Cardiovalve的收購，並推進其核心產品進入國際多中心確證性臨床，此外，我們自主研發的創新產品如Venus-Vitae, Venus-PowerX等的國際多中心臨床研究也在按計劃順利推進中。

我們的產品及產品管線

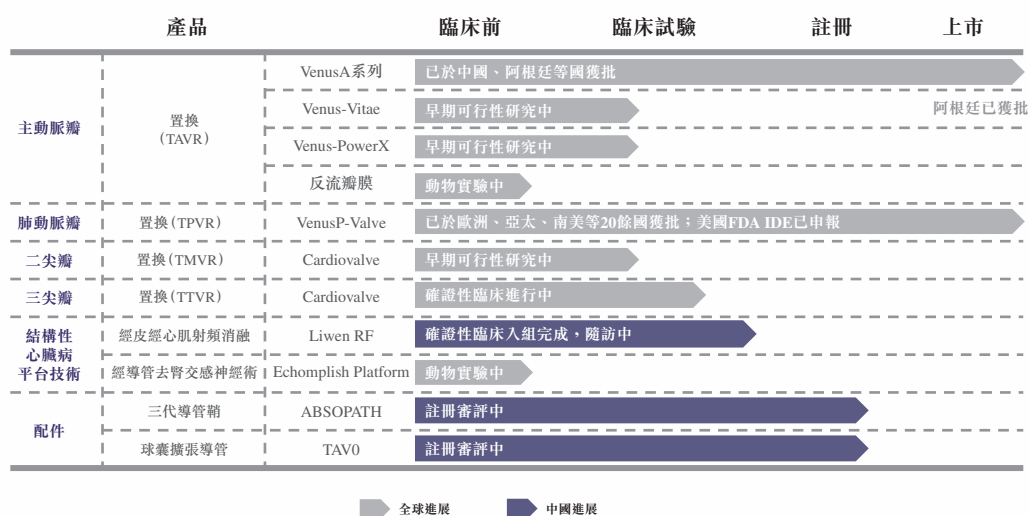
截至本報告日期，本公司已成功建立由十二款創新器械組成的產品管線，涵蓋心臟瓣膜疾病、肥厚型心肌病及高血壓等領域。

管理層討論與分析

心臟瓣膜類疾病介入治療是我們佈局的核心治療領域。我們已商業化三款TAVR產品及一款TPVR產品；我們正在進行臨床試驗的產品包括TAVR產品Venus-Vitae和Venus-PowerX，可同時用於TMVR和TTVR的產品Cardiovalve，我們還有一款處於動物實驗階段的用於治療主動脈瓣反流的在研產品。除此之外，我們有兩款處在註冊審評階段的手術配件ABSOPATH導管鞘和TAVO球囊擴張導管，主要在醫生以VenusA系列產品進行TAVR手術時配合使用。

針對肥厚型心肌病治療，我們有全球創新的射頻消融系統Liwen RF。我們也擁有在高血壓介入治療領域的創新器械去腎交感神經消融(RDN)系統。

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系列-TAVR產品

我們目前在市場上有三款TAVR產品分別為VenusA-Valve、VenusA-Plus和VenusA-Pro。VenusA-Valve於二零一七年四月獲得NMPA的上市許可，是首款經NMPA批准在中國商業化的TAVR產品。VenusA-Plus於二零二零年十一月獲得NMPA的上市許可，是中國首款獲批的可回收TAVR產品，在保持第一代瓣膜強徑向支撐力的基礎上，增加了可回收、可重新定位的功能，能降低手術難度，顯著縮短術者的學習週期。

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

作為中國最早商業化的產品，VenusA系列產品擁有業內最長的隨訪時間，中長期安全性及有效性得到充分驗證。在第20屆中國介入心臟病學大會(CIT 2022)上，VenusA-Valve發佈7年期隨訪結果。數據顯示，植入VenusA-Valve 7年後，患者心源性死亡事件為12例，佔13.6%。在第8屆China Valve (Hangzhou)會議上，VenusA-Plus發佈兩年隨訪結果，兩年隨訪結果並未增加心源性死亡，亞組結果顯示VenusA-Plus對二葉瓣和三葉瓣的患者都有良好效果，展現了VenusA-Plus良好的臨床安全性、有效性和操控性。中國TAVR患者具有二葉瓣佔比高(約佔TAVR患者總量40%)且瓣葉鈣化嚴重的特點，VenusA系列產品徑向支撐力強適於二葉瓣重度狹窄患者。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們的VenusA系列產品銷售收入為人民幣358.1百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣405.3百萬元減少11.6%。

VenusP-Valve – TPVR 產品

本公司自主研發的經導管人工肺動脈瓣膜系統(TPVR)VenusP-Valve於二零二二年四月獲歐盟CE MDR認證，批准上市銷售，用於治療伴有或不伴有右心室流出道(RVOT)狹窄的中重度肺動脈瓣反流患者。這是歐洲首個獲批上市的自膨脹式TPVR產品，也是首個在CE MDR新法規下獲批的III類心血管植入類醫療器械；並於二零二二年七月獲中國國家藥品監督管理局批准上市，用於嚴重肺動脈瓣反流($\geq 3+$)的有自體右心室流出道的先心病術後患者，作為中國首個獲批上市的TPVR產品，填補了臨床需求的空白。同月，VenusP-Valve在阿根廷獲批上市。截至本報告日，我們已進入英國、意大利、西班牙、丹麥、希臘、法國、德國、波蘭、瑞士等20餘個國家及地區。憑借公司專業高效的海外銷售的全面推進，VenusP-Valve海外銷售業績增長強勁。

VenusP-Valve憑借優異的長期安全性和有效性臨床數據獲得全球專家和醫生的高度認可。在二零二二年先天及結構性心臟病介入大會(CSI)上公佈VenusP-Valve的三年期隨訪數據顯示，手術成功率為100%，死亡率及手術再干預率均為0%，所有患者均未出現中度或重度肺動脈瓣反流；96.87%受試者的瓣周漏在輕度以內，95.38%的受試者三尖瓣反流在輕度以內；紐約心功能指數(NYHA)三級(Class III)的受試者比例由術前7.69%降至1.67%，一級(Class I)的受試者比例由術前的27.69%大幅提升至90%。此外，VenusP-Valve在中國的五年期隨訪結果顯示，術後患者5年期死亡率僅為3.64%。肺動脈瓣反流情況大幅降低，重度肺動脈瓣反流由54.5%降至0%，中重度肺動脈瓣反流由36.4%降至2.22%，顯著改善了右心室功能和血流動力學功能，充分印證VenusP-Valve的長期安全性和有效性。

目前，我們正在推進VenusP-Valve在美國和日本的確認性臨床研究，並已召開美國IDE臨床研究者會議，通過Japan-US Harmonization By Doing項目，可同時在美國和日本開啟臨床試驗。二零二三年三月，我們已向美國FDA遞交美國器械臨床試驗申請(IDE)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，VenusP-Valve的銷售收入為人民幣40.9百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：零)。

Venus-PowerX—新一代TAVR產品

本公司自主研發的新一代TAVR系統，全球首款自膨干瓣Venus-PowerX產品目前正處在早期可行性研究階段。

Venus-PowerX是新一代預裝載干瓣產品，運用Venus-Endura膜片，其膜片採用先進的抗鈣化處理工藝以提高瓣膜耐久性，使用三維力控技術干化瓣膜，無需使用戊二醛保存，在提升安全性的同時，便於臨床使用和瓣膜儲藏運輸。預裝載干瓣技術，大幅減少手術準備時間。作為目前全球唯一在臨床階段的全釋放全回收膜，採用了線控技術，在瓣膜100%完全釋放後，仍可進行回收，較常規可回收釋放更具安全性；該產品還具有全球首創的自適應防瓣周漏的高分子材料裙邊，具備高度可壓縮和自膨脹性能，通過細胞在空隙中的生長和填充達到促進血管組織與裙邊結合的效果。我們將在歐洲和中國等地區開展國際多中心臨床試驗，推進Venus-PowerX在全球市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Venus-PowerX。

Venus-Vitae – 新一代 TAVR 產品

本公司自主研發的新一代 TAVR 系統，首款球擴干瓣產品 Venus-Vitae 產品目前正處在早期可行性研究階段。

Venus-Vitae 運用 Venus-Endura 膜片，其膜片採用先進的抗鈣化處理工藝以提高瓣膜耐久性，使用三維力控技術干化瓣膜，無需使用戊二醛保存，在提升安全性的同時，便於臨床使用和瓣膜儲藏運輸。此外，輸送系統採用獨有的鎖線專利技術，使得體外裝載後的瓣膜在球囊上不移位。鎖線技術、調彎功能、球囊同軸旋轉功能和軸向微調功能，最大化地賦予術者精準的掌控體驗，填補了市場上同類產品無主動式對合緣對齊輸送系統的空缺。同時搭載全球首創的自適應防瓣周漏的高分子材料裙邊，具備高度可壓縮和自膨脹性能，通過細胞在空隙中的生長和填充達到促進血管組織與裙邊結合的效果。二零二二年十二月，Venus-Vitae 於阿根廷獲批上市。我們將在歐洲、加拿大和中國等國家及地區開展國際多中心臨床試驗，推進 Venus-Vitae 在全球市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷 Venus-Vitae。

Cardiovalve – TMVR/TTVR 產品

本公司全資子公司 Cardiovalve 自主研發的二、三尖瓣置換產品，目前 Cardiovalve 產品在二尖瓣置換領域處於早期可行性研究階段，在三尖瓣置換領域處於確證性臨床試驗階段。

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

完成收購事項以來，Cardiovalve在歐洲二尖瓣和三尖臨床試驗患者入組順利，進展迅速。二零二二年十一月，Cardiovalve啟動TARGET CE確定性臨床試驗，目前已在德國等多個中心開展患者入組，目前已完成十餘例入組，進展順利。我們將繼續推進在歐洲和中國等國家及地區開展國際多中心臨床試驗，促進Cardiovalve在國際市場獲批上市。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Cardiovalve。

Liwen RF—射頻消融系統

本公司全資子公司杭州諾誠醫療科技有限公司自主研發的用於治療HOCM的創新器械Liwen RF射頻消融系統，二零二三年三月，Liwen RF完成中國確證性臨床試驗全部患者入組，並進入術後隨訪階段。截至目前隨訪至術後6個月的38位受試者，治療成功率高達92.11%(35/38)，相較於酒精消融成功率獲得大幅度提升。臨床終點中，最大室間隔厚度平均降至17.08mm(較術前下降25.61%)；左室流出道壓力階差術後降至16.31mmHg(較術前下降76.25%)，這兩項重要的指標均較術前獲得顯著改善，並呈現出持續改善的趨勢。

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

管理層討論與分析

Liwen RF射頻消融系統已完成的144例探索性臨床試驗、其與傳統外科金標準手術的對照試驗結果顯示，Liwen RF射頻消融系統的手術成功率高達88%，術後1年零死亡，患者臨床表現、心臟功能及生活質量顯著改善，且明顯優於外科手術及酒精消融術，有力地證明了其安全性和有效性以及器械性能的先進性。二零二二年八月，Liwen RF射頻消融系統通過NMPA創新醫療器械特別審批申請，獲准進入特別審查程序，充分證明該產品的創新性。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷Liwen RF。

去腎交感神經消融術(「RDN」)產品

本公司引進以色列高科技公司Healium的新一代RDN創新器械，目前處在動物實驗階段。

該產品獨有的雙模態超聲技術平台，可實現實時監測功能的非接觸性連續消融治療，顯著降低由於消融不可控帶來的神經消融不充分或血管損傷等問題的發生，可促使治療結果可預測，手術過程簡單化，最終提升手術的安全性和有效性。本公司全球資詢委員會成員Martin B. Leon教授及其團隊將擔任該產品全球PI。

我們最終不一定能夠成功開發及營銷RDN產品。

研發創新

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

本公司的研發平台不斷成熟。本公司採取自主研發與對外合作相結合模式，建立了全球性的研發創新平台。三大研發中心位於中國杭州、以色列特拉維夫和美國加州爾灣，由國內外富有專業經驗和創新能力的成員組成。二零二二年三月本公司在以色列成立啓明醫療全球心臟瓣膜創新中心，充分利用以色列的創新人才與文化，完善公司的全球化創新體系與產品佈局。全球心臟瓣膜創新中心將致力於對突破性創新治療技術進行孵化，進一步完善全球化的創新體系和產品佈局，專注包括利用Cardiovalve技術平台研發新一代治療主動脈瓣反流技術，數字健康技術在瓣膜系統的應用等，並在適當時機將技術轉移至中國和全球其他區域。

管理層討論與分析

本公司研發成果不斷得到認可獲得獎勵，並列入國家重點項目。五月，本公司牽頭實施的「新型預裝式介入心臟瓣膜系統的研製與開發」項目通過中國生物技術發展中心驗收，績效等級為優秀。這是本公司承擔科技部「國家科技支撐計劃—新型生物心臟瓣膜系統研製項目」後，又一次以優秀績效順利通過項目驗收。

除了內部創新驅動，我們也通過外投資與合作不斷擴充和豐富產品管線，覆蓋肥厚型心肌病、頑固性高血壓等創新前沿領域，進一步擴展在結構性心臟病領域的業務佈局，豐富創新器械管線，提升創新器械研發與臨床能力，加快創新技術和產品的研發和轉化落地，借助國際領先的新技術覆蓋新興領域，實現技術領先。

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的研發費用分別是人民幣258.3百萬元和人民幣527.5百萬元。

知識產權

本公司高度注重知識產權保護。憑借本公司強大的研發能力，截至二零二二年三月三十一日，我們總計擁有832項專利及專利申請，其中授權發明專利366項。在中國我們專利申請及授權數量為343項，其中授權212項；在海外我們專利申請及授權數量為469項，其中授權293項；PCT申請為21項。專利佈局的主要國家和地區為：中國、美國、歐洲、日本、加拿大、俄羅斯、印度、巴西等。

生產

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

質量體系

本公司按照ISO13485、中國NMPA的GMP、美國FDA的QSR、歐盟MDR、巴西ANVISA的RDC、MDSAP等法規和標準要求建立了國際化的質量管理體系，截至本報告日，本公司已獲得ISO13485體系證書、歐盟MDR體系證書、中國和巴西市場的生產許可，同時也是杭州市醫療器械檢查員實訓基地單位。本公司通過建立並維護高標準、嚴要求的質量管理體系，對產品從研發到上市後銷售的全生命週期進行質量管控，以保證產品質量。二零二二年，在疫情仍然嚴重的情況下，本公司接受了歐盟報告機構的遠程和現場相結合的MDR監督審核並順利通過。同時，本公司申請了MDSAP體系認證並順利通過遠程和現場審核，預計將於二零二三年四月取得MDSAP體系證書。除此之外，本公司還通過積極參與並完成浙江省藥品監督管理局安全智慧監管「黑匣子」工程、杭州市市場監督管理局經營智慧監管平台、「十四五」經導管置換系統重點監測等智慧監管項目，建立數字化、精細化質量體系。

商業化

截至二零二二年十二月三十一日，在中國我們已建立起近260人的銷售團隊，覆蓋400家三級醫院，為持續銷量的全面提升提供有力基礎。公司擁有一支業內規模最大的銷售及營銷團隊和自有物流供應鏈團隊，為醫生和患者提供專業、全面的醫療方案。我們積極參與國際及國內學術會議，進行學術教育與推廣。自辦五大品牌會議，累計52場，覆蓋專家476人，累計觀看量24萬人次；參與專題會、手術直播、培訓工坊等多種學術活動40餘場，覆蓋專家1,200餘人次，其中涉及線上會議30餘場，累計觀看量70餘萬人次。為提高中國主動脈狹窄患者的規範化診療服務，我們建立全面、立體的方案，通過專家電視訪談、網絡直播、新媒體、義診及患教會等渠道普及瓣膜疾病知識；進行TAVR系列巡講活動，對基層醫院進行疾病治療相關教育；加強超聲診斷培訓，提高超聲醫生瓣膜疾病相關診斷能力以期實現患者從就診到康復的全病程管理。本公司自主研發的VenusA-pro於五月在中國獲批上市，七月VenusP-Valve在中國獲批上市，作為市場唯一一家擁有三款TAVR產品、一款TPVR產品的公司，豐富的產品管線，為廣大醫生和患者提供更多、更優的治療產品選擇，提高了本公司品牌影響力，有利於鞏固在中國的領先地位。

海外收入佔比持續提升，收入結構不斷優化。截至二零二二年十二月三十一日，海外收入共計人民幣51.2百萬元，佔比12.6%。主要得益於VenusP-Valve於四月在歐盟獲批上市。目前國外有專業的商業化團隊和海外供應體系，產品銷售覆蓋德國、法國、英國等20多個國家與地區。在數字化渠道，通過產品發佈會、線上研討會、在線客戶培訓等活動進一步豐富全球營銷策略和方式，持續拓展全球市場。在TAVR領域，本公司在東南亞、中亞、拉美等地區產品註冊、市場准入能力進一步提升，在當地通過代理商與醫生、醫院逐步建立聯繫，不斷擴大品牌影響力。

COVID-19 疫情的影響

COVID-19 疫情的爆發和蔓延對全球經濟產生重大不利影響。在報告期間，為應對 COVID-19，政府部門加強封控措施以控制疫情的蔓延。中國的疫情管控對病人就診、醫生帶教等均造成重大的不利影響，對於 TAVR 產品放量造成顯著的負面影響。

自二零二二年十二月初以來，中國政府宣佈應對 COVID-19 疫情的 10 項優化措施，放寬了疫情管控限制。我們預計，二零二三年疫情將不會對中國心臟瓣膜手術產生顯著負面影響，行業整體呈現回升態勢。

由於疫情發展仍存在不確定性，我們將密切監測 COVID-19 疫情進展，採取積極應對措施，使其對我們經營的影響最小化。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣 406.5 百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣 415.9 百萬元減少 2.3%。上述減少主要由於新冠疫情的不利影響所致。截至二零二二年十二月三十一日止年度，VenusA 系列產品的銷售收入佔我們總收入的 88.1%，而截至二零二一年十二月三十一日止年度則佔總收入的 97.4%。

管理層討論與分析

下表載列我們按產品劃分的收入明細：

收入	截至二零二二年 十二月三十一日止年度		截至二零二一年 十二月三十一日止年度	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
VenusA系列產品	358,066	88.1%	405,346	97.4%
VenusP-Valve	40,867	10.1%	-	-
其他	7,528	1.8%	10,516	2.6%
總計	406,461	100%	415,862	100%

銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、原材料成本、折舊及攤銷、公用事業成本及其他。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣92.5百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣91.5百萬元增加1.1%。上述增加主要是由於本年持續拓展全球市場，海外地區收入佔比持續提升，從而海外運輸成本增加所致。

毛利及毛利率

由於以上因素所致，本集團的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣324.3百萬元減少3.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣314.0百萬元。毛利率根據毛利除以收入計算。本集團的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的78.0%減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的77.2%，主要由於為推廣銷售，產品單價略有下降所致。

其他收入及收益

截至二零二二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148.0百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣307.1百萬元減少51.8%，上述變動主要與上一年對收購相關的應付或然代價公平值的調整有關。

銷售及分銷開支

截至二零二二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260.4百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣216.1百萬元增加20.5%。上述增加主要是由於本年持續拓展全球市場，海外市場開發投入增加所致。

研發成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的研發成本為人民幣527.5百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣258.3百萬元增加104.2%。上述增加主要由於我們於報告期完成了Cardiovalve收購，從而研發開支相應增加所致。

下表列出研發成本明細：

	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
員工成本	148,605	78,942
原材料成本	96,279	38,062
研發服務開支	68,267	32,537
知識產權開支	27,907	6,189
臨床試驗開支	55,683	54,160
折舊及攤銷	74,783	26,810
其他	55,927	21,636
	527,451	258,336

行政開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣192.2百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣128.6百萬元增加49.5%。上述增加主要由於我們於報告期完成了Cardiovalve收購，海外的行政開支及相關的並購支出增加。

其他開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支為人民幣557.8百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣389.3百萬元增加43.3%。上述增加主要由於本公司報告期內就若干無形資產及商譽計提減值虧損共計416.0百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：人民幣236.1百萬元)(「減值」)。

商譽及無形資產減值

商譽及無形資產減值主要是由於報告期內Keystone及其附屬子公司(「Keystone集團」)終止經營後產生的減值撥備。

背景。Keystone集團總部位於以色列，其核心產品TriGUARD3為腦血管保護裝置，設計用於在經皮介入心臟手術中對三種主動脈血管提供腦栓塞保護。於二零一八年十二月，本集團完成收購Keystone。於收購時，本集團致力於向美國及中國市場引入TriGUARD3。

於二零二零年三月，Keystone的核心產品TriGUARD3取得CE標誌，獲准運用於心血管手術，之後TriGUARD3在歐洲上市。於二零二零年六月，Keystone收購510 Kardiac的100%股權。510 Kardiac的核心產品為房間隔穿刺鞘，為心血管產品的輔件，並於二零二零年十二月獲得FDA的上市批准。

於二零二一年三月，本公司遞交TriGUARD3的FDA 510(k)申請。然而，由於FDA認為試驗組和對照組相比，沒有達到有效性指標，於二零二一年九月暫緩TriGUARD3的上市申請。因此，本公司管理層認為，在美國商業化TriGUARD3的可能性極小，並於二零二一年末就此計提與之相關的無形資產及商譽的減值。

同年十月，NMPA接納本公司作為Keystone國內註冊代理人遞交的TriGUARD3的進口醫療器械註冊申請，因此，本公司預期TriGUARD3有望於中國市場上市。

由於在美國的業務暫停以及在歐洲取得的銷售額不及預期等諸多因素疊加，導致Keystone集團的營運成本較高，於二零二二年八月本集團決定關停Keystone集團於以色列的業務，以實現降本增效，並將有關業務轉移至中國，中國團隊將繼續跟進TriGUARD3在NMPA的註冊進程。

二零一七年，FDA批准首款於美國上市的腦保護裝置。然而，儘管腦保護裝置已經商業化，但根據已有醫學證據，該等裝置的療效應存在重大不確定性。

於二零二二年九月，有關於經導管主動脈瓣置換手術中使用腦栓塞保護裝置的隨機對照研究(「Protected TAVR研究」)的結果公佈。Protected TAVR研究的核心是TAVR術後出院前或72小時內卒中發生率。Protected TAVR研究結果顯示，試驗組和對照組無統計學差異。換言之，腦保護裝置無法顯著降低TAVR圍術期患者總體卒中發生率。Protected TAVR研究進一步驗證了遠端腦保護裝置降低腦損傷及卒中發生率的不確定性，削弱了腦栓塞保護裝置的銷售潛力。

管理層討論與分析

鑒於Protected TAVR研究結果及Keystone集團當時的市場不確定性，本公司撤回其在Keystone集團支持下向NMPA提交的TriGUARD3申請，於二零二二年十一月七日，NMPA正式發佈終止TriGUARD3註冊審查告知書。管理層計劃使用本公司的名義向NMPA重新遞交申請，然而。本公司管理層預計TriGUARD3及510 Kardiac的產品銷售將面臨困難。此外，在市場上轉售該等公司的專利許可需要進一步估值，估值成本較高，且具有較大的不確定性。鑒於以上情況，截至二零二二年十二月三十一日，管理層計劃不再繼續向NMPA遞交TriGUARD3的上市申請，初步決定對收購Keystone集團產生的無形資產及商譽全額計提減值。

於二零二三年，情況再次發生變化。知名教授發表的一篇文章揭示一項應用全新一代TAVR球擴瓣的首次人體研究，該研究結果對腦保護裝置的研發及銷售前景有利，並鼓舞本集團對是否繼續推進腦保護裝置的研究展開討論。

二零二三年三月底管理層在綜合考量並進一步討論後方才做出最終決定。基於以上情況，本公司最終決定不再就Keystone集團產品作進一步業務規劃，並將二零二二年十二月三十一日與之相關的無形資產及商譽等全額計提減值。

減值的時點及合理性受到瞬息萬變的環境及行業、COVID-19疫情的不可預知性及因此導致的本集團業務及產品的可及性等因素的影響。本集團在決定研發並推廣新技術或產品時，有顯著的跡象表明新技術或產品存在較大的發展空間且可能會大獲成功，然而隨著研發推進、臨床研究以及市場需求的變化，該集團的盈利不及預期，且運營成本過高，基於以上因素，管理層最終決定關閉該集團業務並對賬面資產全額計提減值。

估值。由於在市場上轉賣Keystone集團的專利許可權需要進行進一步估值，估值成本較高且不確定性較大，且因市場上相關研究結果的不利影響，公司預計將這些專利在市場上出售的價值接近於零。因此本公司將對Keystone集團賬面的商譽及收購產生的無形資產等全額計提減值。該等減值事件的發生與該公司產品的研發進程及上市申請結果相關，在初始確認時並無法預料到該等事件。

減值方法。由於Keystone集團已關停，因此在估值中「持續性經營」的假設不成立，無法使用DCF折現模型評估。另外，由於Keystone集團賬面資產均與其產品相關，無法直接轉賣或者用在本集團內的其他生產或研發環節，且處置成本過高，因此本公司管理層預計可回收金額極小，因此全額計提減值。

就本集團無形資產及商譽計提減值虧損的具體情況，請參見本報告財務報表附註15及16。

金融資產減值虧損淨額

截至二零二二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22.0百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的減值虧損金額人民幣3.2百萬元變動18.8百萬元。上述增加主要由於報告期關閉Keystone Heart Ltd.及其附屬子公司的業務對其他應收款項計提減值準備所致。

管理層討論與分析

融資成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣44.6百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1.9百萬元增加人民幣42.7百萬元。上述增加主要由於報告期銀行借款利息費用的增加導致。

應佔按權益法入賬之聯營公司及合營企業虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團應佔按權益法入賬之聯營公司及合營企業虧損為人民幣13.9百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度之應佔虧損人民幣11.7百萬元增加18.8%。上述增加與我們所投資的公司於報告期發生的虧損變動相關。

所得稅

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅留抵為人民幣34.3百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的所得稅留抵人民幣6.2百萬元增加人民幣28.1百萬元。報告期內錄得稅項留抵主要由於計入損益的遞延稅項變動所致。

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

於二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,879.4百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,955.2百萬元減少36.4%。上述減少主要由於產生的研發與經營開支的增加以及投資支出所致。

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

於二零二二年十二月三十一日，本集團的借貸總額(包括計息借貸)為人民幣796.0百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣4.9百萬元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(根據借款和租賃負債之總額除以權益總額計算)為24.8%(二零二一年十二月三十一日：1.5%)。

流動資產淨值

於二零二二年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,976.9百萬元，較二零二一年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣3,231.1百萬元減少38.8%。

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。

管理層討論與分析

重大投資

於二零二二年十二月三十一日，我們並未持有任何重大投資。

重大收購及出售

我們與Cardiovalve的母公司Mitraltech Holdings Ltd.及其他若干方於二零二一年十二月七日訂立若干協議，以合同對價2.66億美元(可予調整)，收購Cardiovalve 100%股權及對應權益(「收購事項」)，方式為收購其母公司Mitraltech Holdings Ltd.的股權及認購可轉換貸款。收購事項已於二零二二年一月二十五日完成，Cardiovalve現已成為本公司的間接全資附屬公司。有關收購事項的詳情，請參閱本公司於二零二二年一月二十六日刊發的公告以及本報告財務報表附註35。

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

資本開支

截至二零二二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1,090.4百萬元，分別用於(i)增加對一間合營公司之投資相關的付款；(ii)與收購一家附屬公司相關的付款；(iii)購買物業、廠房及設備項目；(iv)購買按公平值計入損益的金融資產；及(v)購買其他無形資產。

資產抵押

本集團金額為人民幣695.9百萬元的若干貸款由我們的資產抵押或質押。抵押或質押的資產包括若干附屬公司租賃土地、定期存款等。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，除就收購附屬公司確認的應付或然代價外，我們並無任何或然負債。

期後事項

於二零二三年一月，本集團向本集團董事兼股東訾振軍先生進一步作出貸款人民幣250,000,000元。於二零二二年十二月三十一日，應收本集團董事兼股東訾振軍先生及曾敏先生的未償還貸款及利息人民幣34,400,000元已於本報告日期全部償還。

於二零二三年三月二十八日，杭州啓皓股權投資有限公司(本公司間接全資附屬公司)、杭州堃博生物科技有限公司及杭州臨卓產業基金有限公司(各自為有限合夥人)與杭州盈智勤私募基金管理有限公司(為普通合夥人)就成立杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)訂立合夥協議，共同參與合夥基金投資，據此，杭州堃博生物科技有限公司同意認購人民幣125百萬元，相當於杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)出資總額的約24.75%，而杭州啓皓股權投資有限公司同意認購人民幣125百萬元，相當於杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)出資總額的約24.75%。有關該交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十九日的公告。

僱員及薪酬政策

截至二零二二年十二月三十一日，我們擁有合共1,028名僱員。

在我們的1,028名僱員中，871名駐於中國及157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。於中國、美國及以色列的所有退休金計劃均為定額供款計劃。

管理層討論與分析

本集團對中央退休金計劃作出的供款即時全額歸屬僱員。因此，(i)於截至二零二二年十二月三十一日止年度，中央退休金計劃項下概無沒收的供款；及(ii)於二零二二年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可用於降低其對中央退休金計劃的現有供款水平。

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

未來投資計劃及預期資金

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

III. 前景

基於成為全球結構性心臟病介入治療領域領導者的願景，我們在二零二二年緊緊圍繞著「國際化、利潤化」的長期戰略目標，加快推動創新技術在全球的佈局和臨床應用，依托VenusP-Valve等創新產品在海外的上市，打造具有國際競爭力的商業運營團隊，並取得了強勁的銷售表現。在中國市場，我們堅持以追求經營利潤為目標，尋求高質量增長，並推動創新產品在臨床研究、註冊審評、市場准入等多環節實現突破，為企業長期穩健發展打下基礎。

深化國際化進程

隨著VenusP-Valve在歐盟獲批上市銷售，我們不斷建立完善國際化生產水平和質量體系認證，為國內器械出海奠定堅實的基礎。創新器械Cardiovalve的全球臨床應用不斷普及，眾多業內資深專家加入臨床研究；新一代主動脈瓣產品Venus-PowerX和Venus-Vitae全球臨床進展順利，深得醫生好評，公司國際化進程正持續深化。同時我們將開啟VenusP-Valve在美國和日本的確證性臨床研究，持續加強海外臨床開發能力和創新器械海外註冊申報能力，覆蓋更多國家與市場。商業化方面，我們繼續大力推動VenusP-Valve國際銷售，預計今年完成50餘個國家、地區的上市銷售，爭取強勁和可持續的銷量增長。在市場准入方面，我們遵循當地法規要求，探索各地區准入政策，努力突破醫保、招標和入院等流程，持續開拓國際市場；我們還積極參與國際心臟病領域的醫學會議和行業展覽，幫助醫生認識和熟悉啓明醫療的系列產品，提升我們的全球品牌力。

營銷高質量增長

近年來，疫情對於國內心臟瓣膜介入手術的放量產生持續的負面影響，提高TAVR商業化盈利，促進可持續、高質量增長，是行業當前面臨的重大問題。在此環境下，我們將繼續發揮先發優勢，加強自有營銷體系建設與整合，以我們豐富的專業知識、臨床資源和完善的產品組合加大對重點醫院的學術推廣和醫生教育，提高中高端醫院單院手術量，深度挖掘醫院潛力，提高TAVR業務商業化利潤。同時，我們將繼續進行上市後臨床研究，累計更多臨床數據，為產品在醫保、准入等環節提供充分證據，並積極與醫保部門建立聯繫和溝通，探索醫保、商保等創新支付路徑。

展望二零二三年，我們將繼續圍繞未被滿足的醫療需求，堅持以國際化為導向，專注在結構性心臟病治療領域，把握已取得的先發優勢，進一步推進國際銷售佈局、加速推動全球多中心臨床研究，並在國內提升中高端醫院單院手術量，提升商業利潤率。

IV. 風險管理

本公司面臨的主要風險及不確定因素

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

與我們的業務有關的風險

與我們的在研產品開發有關的風險

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

管理層討論與分析

- 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。

與我們產品的商業化及分銷有關的風險

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

與我們的產品生產及供應有關的風險

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

與我們的知識產權有關的風險

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

與我們對第三方的依賴有關的風險

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

與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險

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

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。

管理層討論與分析

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

與在中國經營業務有關的風險

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

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

風險管理的主要原則

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

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

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監控的方法：

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

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

我們認為，董事及高級管理層具備就風險管理及內部監控提供良好企業管治監督的所需知識及經驗。

知識產權風險管理

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

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

董事、監事及高級管理層

董事

曾敏先生，60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19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，53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。訾先生自二零二一年五月起擔任堃博醫療控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2216)的非執行董事。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

訾先生自加入本集團以來，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。

柳美榮女士，47歲，為執行董事兼本公司副總裁，負責本公司的全球監管法規事務，擔任CE MDR合規負責人。於二零一七年十一月加入本公司之前，柳女士於二零一五年十一月至二零一七年十一月期間擔任能盛(上海)醫療器械科技諮詢公司的醫療事務經理及代理總監，並於二零一一年九月至二零一五年十一月期間擔任庫克(中國)醫療貿易有限公司監管事務主管。於二零零八年二月至二零一一年八月，彼於巴德醫療器械(北京)有限公司擔任監管事務及質量控制高級專員，並於二零零七年四月至二零零八年一月擔任大河康業科技發展(北京)有限公司監管及質量部經理。於二零零一年四月至二零零七年三月，柳女士於有研億金新材料股份有限公司擔任醫療產品部部長。

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

張奧先生，38歲，為本公司非執行董事。張先生在醫療保健投資領域有約10年經驗。自二零一五年一月起，張先生就職於啓明維創創業投資管理(上海)有限公司，目前擔任投資總監。自二零一三年六月至二零一四年十二月，張先生擔任中經合集團副總裁，負責醫療保健投資領域，中經合集團為一家專注於美國、大中華區及亞太地區初創至成長階段企業的風險投資公司。在此之前，自二零一零年五月至二零一三年五月，其擔任易凱資本有限公司(前稱China eCapital Corporation)投資經理，易凱資本有限公司是一家投資銀行，聚焦醫療保健、消費以及科技、媒體及通信產業。張先生於二零二一年四月二十九日獲委任為堃博醫療控股有限公司(其股份於聯交所上市的公司，股份代號：2216)董事，並於二零二一年五月六日調任為非執行董事。其主要負責參與制定堃博醫療控股有限公司的公司及業務策略。

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

胡定旭先生，69歲，於二零一八年十一月獲委任為董事，並於二零一九年七月調任為獨立非執行董事。胡先生主要負責參與本公司重大事項決策及就與企業管治、審核及董事、監事及高級管理層薪酬與考核有關的事項提供意見。

胡先生是醫療業界的翹楚，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。

董事、監事及高級管理層

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。

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

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

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

劉允怡先生，76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。劉先生自二零二一年九月起擔任堃博醫療控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2216)的獨立非執行董事及自二零二二年六月起擔任清晰醫療集團控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1406)的獨立非執行董事。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，59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。彼具備逾20年企業融資經驗，且執業領域主要包括香港聯交所首次公開發售、併購、公司重組及上市規則合規，而其諮詢客戶來自清潔能源、製藥、醫療、零售、製造、娛樂及生物等多個行業。在加入衛達仕之前，孫先生分別於二零零七年六月至二零一二年五月及二零一二年五月至二零一八年二月於歐華律師事務所先後擔任律師及合夥人，並於二零零五年十月至二零零六年七月擔任香港證券及期貨事務監察委員會投資產品部經理，負責審閱集體投資計劃的申請，並監督授權計劃的持續合規。孫先生於二零零零年九月至二零零五年三月於胡關李羅律師行擔任助理律師。

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

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

監事

邵敏女士，48歲，於二零二二年八月三十一日獲委任為本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席。邵女士主要負責監察本公司財務狀況、監督董事及高級管理層成員的表現及履行作為監事的其他監督職責。

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

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

王璋先生，41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(一家聯交所上市公司(股份代號：1146))非執行董事。

王先生於二零零五年七月獲中國上海交通大學經濟學理學士學位。

董事、監事及高級管理層

李月女士，33歲，於二零二二年五月三十日獲委任為股東代表監事。李女士主要負責監察本公司財務狀況、監督董事及高級管理層成員的表現及履行作為監事的其他監督職責。

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

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

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「董事」。

林浩昇先生，50歲，為本公司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。於二零二二年十二月十三日，由於其他工作安排，林先生辭任本公司執行董事。

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

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

馬海越先生，45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，二零二二年十二月十三日續聘為聯席公司秘書。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(特殊普通合夥)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。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二二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」。

截至二零二二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。

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券監督管理委員會(中國證監會)的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對本公司業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

與利益相關者的主要關係

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

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

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

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

董事會報告

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

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

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

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

主要風險及不確定性因素以及風險管理

本公司所面臨的主要風險和不確定性以及我們風險管理的詳情載於本報告「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、監事、高級管理層及僱員

董事及監事名單

於報告期內及截至本董事會報告日期的董事為：

董事

執行董事

曾敏先生(董事長)

皆振軍先生(總經理)

林浩昇先生(營運總監、技術總監)(於二零二三年一月三十日辭任)

柳美榮女士(於二零二三年一月三十日獲委任)

非執行董事

梁穎宇女士(副董事長)(於二零二三年一月三十日辭任)

張奧先生(於二零二三年一月三十日獲委任)

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(監事會主席)(於二零二二年八月三十一日辭任)

邵敏女士(監事會主席)(於二零二二年八月三十一日獲委任)

王瑋先生

楊玲玲女士(於二零二二年五月三十日辭任)

李月女士(於二零二二年五月三十日獲委任)

董事、監事及高級管理層履歷

本公司董事、監事及高級管理層履歷詳情載於本報告「董事、監事及高級管理層」。

除本年報所披露者外，自本公司刊發截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告起直至本年報日期，概無有關董事及高級管理層成員的資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事會報告

董事、監事及高級管理層變動

(i) 董事及董事會委員會成員變動情況

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

除以上所披露者外，於報告期內，董事及董事會委員會組成概無變更。

(ii) 監事變動

楊玲玲女士已辭任監事，有關辭任於二零二一年年度股東大會結束後生效，李月女士已於二零二一年年度股東大會上獲選舉為第二屆監事會股東代表監事。

肖燕女士已辭任本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席，自二零二二年八月三十一日起生效。於同日，邵敏女士獲選舉為本公司第二屆監事會職工代表監事及監事會主席。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月三十一日的公告。

除以上所披露者外，於報告期內，監事概無其他變動。

(iii) 高級管理層變動

因本公司於報告期內重新安排於以色列的業務，原以色列業務負責人Amit Ashkenazi先生離職。Amit Ashkenazi先生確認彼與本公司、本公司董事會及監事會概無意見分歧。

除以上所披露者外，報告期內高級管理層概無變動。

董事、監事及高級管理層服務合約

董事曾敏先生、訾振軍先生、胡定旭先生、劉允怡先生及孫志偉先生於二零二二年五月與本公司訂立服務合約，張奧先生及柳美榮女士於二零二三年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。董事可應選連任，惟須經股東批准。服務合約可根據公司章程及適用法規續訂。

監事王璋先生及李月女士於二零二二年五月與本公司訂立合約，邵敏女士於基於目前於本公司擔任職務與本公司訂立合約。每份合約均包含關於遵守相關法律及法規、遵循公司章程以及以仲裁方式解決糾紛的條文。

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

本公司向董事提供具競爭力的薪酬待遇，董事的薪酬由董事會根據薪酬與考核委員會的推薦建議釐定。本集團董事、監事及五名最高薪酬人士薪酬詳情載於本報告「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」。

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

董事退休福利

除「財務報表附註—8.董事、監事及最高行政人員薪酬」所披露的退休金計劃供款外，截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事收取或將收取任何退休福利。

董事會報告

就獲得董事服務而向第三方支付的对價

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無就獲得董事服務而向任何第三方支付對價。

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

除本報告「董事會報告」內「關連交易」一節所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無其他以董事、董事控制的法團或其關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

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截至二零二二年十二月三十一日止年度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，於報告期及截至本報告日期，根據上市規則，概無董事被認為於與本集團的業務存在競爭或可能存在競爭(不論直接或間接)的業務中擁有權益。

董事及監事於重大交易、安排及合約的權益

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

關連交易

於報告期內，本集團概無進行其他上市規則項下的非豁免關連交易或持續關連交易。

於報告期內，本公司已(i)向訾振軍先生作出若干筆貸款共計約人民幣468.3百萬元，截至本報告日期，有關貸款的利息合共約人民幣8.5百萬元已經償還；及(ii)向曾敏先生作出若干筆貸款共計約人民幣235.0百萬元，截至本報告日期，有關貸款的利息合共約人民幣6.8百萬元已經償還。有關上述貸款的詳情，請參閱本公司將適時作出之進一步詳細披露。

就訾先生貸款及曾先生貸款而言，鑒於訾先生及曾先生分別為本公司執行董事，故彼等均為本公司關連人士。因此，提供訾先生貸款及曾先生貸款構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司將適時作出之進一步披露。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，除上述訾先生貸款及曾先生貸款外，概無其他載列於本報告「財務報表附註—38.關聯方交易」及「財務報表附註—23.向董事貸款」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

截至二零二二年十二月三十一日，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)	H股	於受控制法團的權益	33,651,618/好倉	7.63%	7.63%
訾先生(附註2)	H股	實益擁有人	32,197,802/好倉	7.30%	7.30%
		於受控制法團的權益	20,261,919/好倉	4.59%	4.59%
	非上市外資股	其他	1,208/好倉	0.00%	100.00%
林浩昇先生(附註3)	H股	於受控制法團的權益	3,142,361/好倉	0.71%	0.71%
	非上市外資股	於受控制法團的權益	1,208/好倉	0.00%	100.00%
梁穎宇女士(附註4)	H股	實益擁有人	386,406/好倉	0.09%	0.09%

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33,651,618股H股。曾敏先生，作為其唯一股東，被視為根據證券及期貨條例於Horizon Binjiang LLC擁有的權益中擁有權益。
- (2) 訾先生實益擁有本公司32,197,802股H股。除了直接持股外，彼亦被視為根據證券及期貨條例通過其控制的以下中介於本公司20,261,919股H股及1,208股非上市外資股中擁有權益：
- Adventure 03 Limited，於香港註冊成立的投資控股公司，擁有本公司9,000,636股H股。Dinova Healthcare Gamma Fund (USD) L.P. (作為Adventure 03 Limited的唯一股東)、Dinova Venture Partners GP III, L.P. (作為Dinova Healthcare Gamma Fund (USD) L.P.的普通合夥人)及Dinova Capital Limited (作為Dinova Venture Partners GP III, L.P.的普通合夥人)、Xin Nuo Tong Investment Limited (作為Dinova Capital Limited的唯一股東)及訾先生(作為Xin Nuo Tong Investment Limited的唯一股東)，均被視為根據證券及期貨條例於Adventure 03 Limited擁有的本公司權益中擁有權益。
 - 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H股。浙江德諾資本管理合夥企業(有限合夥)(作為浙江德諾的普通合夥人)、杭州德諾商務信息諮詢有限公司(作為浙江德諾資本管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)及訾先生(作為持有杭州德諾商務信息諮詢有限公司40%股權的股東)均被視為根據證券及期貨條例於浙江德諾擁有的本公司權益中擁有權益。
 - DNA 01 (Hong Kong) Limited，於香港註冊成立的投資控股公司，擁有本公司2,056,615股H股。Dinova Healthcare Delta Fund (USD) L.P. (作為DNA 01 (Hong Kong) Limited的唯一股東)、Dinova Venture Partners GP IV, L.P. (作為Dinova Healthcare Delta Fund (USD) L.P.的普通合夥人)、Dinova Venture Capital Limited (作為Dinova Venture Partners GP IV, L.P.的普通合夥人)、Xin Nuo Tong Investment Limited (作為持有Dinova Venture Capital Limited 40%股權的股東)及訾先生(作為Xin Nuo Tong Investment Limited的唯一股東)均被視為根據證券及期貨條例於DNA 01 (Hong Kong) Limited擁有的權益中擁有權益。
 - 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H股。深圳市德諾投資合夥企業(有限合夥)(作為深圳德諾的普通合夥人)、深圳市德諾投資諮詢有限責任公司(作為深圳市德諾投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人)及訾先生(作為持有深圳市德諾投資諮詢有限責任公司66.67%股權的股東)均被視為於深圳德諾擁有的權益中擁有權益。
 - 中國僱員實體合共持有本公司539,355股H股。杭州諾心投資管理有限公司為中國僱員實體的普通合夥人。訾先生為杭州諾心投資管理有限公司的唯一股東且被視為根據證券及期貨條例於中國僱員實體擁有的權益中擁有權益。
 - 訾先生擁有本公司1,208股非上市外資股的投票權，而Jupiter Holdings Limited及Mercury Holding Limited就上述本公司非上市外資股擁有所有權、股息權、出售權及其他利益。

董事會報告

- (3) 林浩昇先生於境外僱員實體(Blue Summit Management Limited、Mercury Holding Limited及Jupiter Holding Limited)中擁有權益，被視為根據證券及期貨條例於本公司3,142,361股H股及1,208股非上市外資股中擁有權益。林浩昇先生於二零二二年十二月十三日辭任本公司執行董事，有關辭任於二零二三年第一次臨時股東大會結束後生效。
- (4) 梁穎宇女士於二零二二年十二月十三日辭任本公司非執行董事，有關辭任於二零二三年第一次臨時股東大會結束後生效。
- (5) 本公司有兩類股份：H股為一類股份，非上市外資股為另一類股份。截至二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為441,011,443股，其中包含441,010,235股H股及1,208股非上市外資股。

主要股東的權益或淡倉

截至二零二二年十二月三十一日，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4)	於相關類別 股份的 概約持股 百分比 (附註4)
Horizon Binjiang LLC (附註1)	H股	於受控制法團的權益	33,651,618/好倉	7.63%	7.63%
Qiming Corporate GP III, Ltd. (附註2)	H股	於受控制法團的權益	58,777,980/好倉	13.33%	13.33%
Qiming GP III, L.P. (附註2)	H股	於受控制法團的權益	58,777,980/好倉	13.33%	13.33%
Qiming Venture Partners III, L.P. (附註2)	H股	於受控制法團的權益	41,231,229/好倉	9.35%	9.35%

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4)	於相關類別 股份的 概約持股 百分比 (附註4)
Ming Zhi Investments Limited (附註2)	H股	於受控制法團的權益	41,231,229/好倉	9.35%	9.35%
Ming Zhi Investments (BVI) Limited (附註2)	H股	實益擁有人	41,231,229/好倉	9.35%	9.35%
劉海峰先生(附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
Julian Juul Wolhardt先生 (附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
DCP, Ltd.(附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
DCP General Partner, Ltd (附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
DCP Capital Partners, L.P. (附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
Red Giant Limited(附註3)	H股	於受控制法團的權益	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%
Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited (附註3)	H股	實益擁有人	24,713,752/好倉	5.60%	5.60%

董事會報告

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33,651,618股H股。曾先生，作為其唯一股東，被視為根據證券及期貨條例於Horizon Binjiang LLC擁有的權益中擁有權益。
- (2) Qiming Corporate GP III, Ltd.被視為根據證券及期貨條例通過其控制的以下中介於本公司58,777,980股H股中擁有權益：
 - Ming Zhi Investments (BVI) Limited，於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，擁有本公司41,231,229股H股。根據證券及期貨條例，Ming Zhi Investments Limited（作為Ming Zhi Investments (BVI) Limited的唯一股東）、Qiming Venture Partners III, L.P.（作為持有Ming Zhi Investments Limited 96.94%股權的股東）及Qiming GP III, L.P.（作為Qiming Venture Partners III, L.P.的普通合夥人）均被視為於Ming Zhi Investments (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
 - QM22 (BVI) Limited，於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，擁有本公司17,546,751股H股。根據證券及期貨條例，QM22 Limited（作為QM22 (BVI) Limited的唯一股東）、Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P.（作為QM22 Limited的唯一股東）、Qiming GP III, L.P.（作為Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P.的普通合夥人）及Qiming Corporate GP III, Ltd.（作為Qiming GP III, L.P.的普通合夥人）均被視為於QM22 (BVI) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (3) Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited，於香港註冊成立的有限公司，擁有本公司24,713,752股H股。根據證券及期貨條例，Red Giant Limited（作為Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited的唯一股東）、DCP Capital Partners, L.P.（作為Red Giant Limited的唯一股東）、DCP General Partner, Ltd（作為DCP Capital Partners, L.P.普通合夥人）、DCP Partners Limited（作為DCP General Partner, Ltd的唯一股東）、DCP, Ltd.（作為DCP Partners Limited的唯一股東）及劉海峰先生和Julian Juul Wolhardt先生（各作為擁有DCP, Ltd. 50%控制權的人士）均被視為於Muheng Capital Partners (Hong Kong) Limited擁有的權益中擁有權益。
- (4) 本公司有兩類股份：H股為一類股份，非上市外資股為另一類股份。截至二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股本總數為441,011,443股，其中包含441,010,235股H股及1,208股非上市外資股。

董事購入股份或債權證的權利

截至二零二二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。

業績及股息

本集團截至二零二二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。

董事會已決議建議不就截至二零二二年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零二一年：無)。

股本

本集團截至二零二二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—32.股本」。

儲備及可供分配儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司概無任何可供分配儲備。

有關可供分配利潤的變動情況，請參見本報告「綜合權益變動表」。

董事會報告

投資物業、物業及設備

於二零二二年十二月三十一日，本公司並無持有任何一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%的物業作投資目的或持作開發及/或出售之用。

慈善捐款

於報告期內，本集團之慈善及其他捐款額為人民幣70.3百萬元(二零二一年：人民幣107.5百萬元)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備的變動詳情載於本報告「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

(i) 首次全球發售所得款項之用途

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行使超額配股權估計開支)。

截至二零二二年十二月三十一日，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)	截至 二零二二年 一月一日 可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	於 報告期 動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	於 二零二二年 十二月三十一日 動用之 所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	截至 二零二二年 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	895.30	446.0	267.20	716.50	178.80
(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	127.90	46.5	10.36	91.76	36.14
(a) 不斷擴展VenusA-Valve在中國的市場覆蓋	3.15	80.60	-	-	80.60	-
(b) 在哥倫比亞進行商業化	0.70	17.90	17.8	5.19	5.29	12.61
(c) 在菲律賓進行商業化	0.70	17.90	17.6	1.24	1.54	16.36
(d) 在巴西與台灣等其他司法權區進行商業化	0.45	11.50	11.1	3.93	4.33	7.17

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)	截至	於	於	截至
			二零二二年 一月一日 可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	報告期 動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	二零二二年 十二月三十一日 動用之 所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	二零二二年 十二月三十一日 未動用之 所得款項金額 (人民幣百萬元)
(ii) VenusA-Plus正進行及計劃的研發及商業推出	12.00	307.00	76.3	27.77	258.47	48.53
(a) 在中國的臨床前活動	0.32	8.20	-	-	8.20	-
(b) 在中國持續進行的臨床試驗	0.90	22.90	-	-	22.90	-
(c) 註冊	0.37	9.60	4.7	0.21	5.11	4.49
在中國註冊	0.11	2.80	-	-	2.80	-
在其他司法權區註冊	0.26	6.80	4.7	0.21	2.31	4.49
(d) 在多個司法權區進行商業化	8.37	214.10	49.7	16.46	180.86	33.24
在中國進行商業化	6.32	161.70	-	-	161.70	-
在其他市場進行商業化	2.05	52.40	49.7	16.46	19.16	33.24
(e) 上市後監督	2.04	52.20	21.9	11.10	41.40	10.80

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)	截至 二零二二年 一月一日 可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	於 報告期 動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	於 二零二二年 十二月三十一日 動用之 所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	截至 二零二二年 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	460.40	323.2	229.07	366.27	94.13
(a) 在美國的臨床前活動	1.06	27.10	-	-	27.10	-
(b) 申請FDA批准將予進行的臨床試驗	2.17	55.50	52.4	3.97	7.07	48.43
(c) 註冊	0.92	23.40	10.2	3.32	16.52	6.88
NMPA	0.07	1.80	-	-	1.80	-
FDA	0.46	11.70	10.2	3.32	4.82	6.88
CE標誌	0.39	9.90	-	-	9.90	-
(d) 在多個司法權區進行商業化	13.14	336.20	244.3	215.50	307.40	28.80
中國	3.85	98.50	40.1	40.10	98.50	-
美國及加拿大	1.27	32.50	32.2	9.37	9.67	22.83
歐盟	2.68	68.60	68.3	66.23	66.53	2.07
其他市場	5.34	136.60	103.7	99.80	132.70	3.90
(e) 上市後監督	0.71	18.20	16.3	6.28	8.18	10.02
(B) 分配至我們的其他產品及在研產品：	30.00	767.40	135.0	80.34	712.74	54.66
(i) CEP裝置正進行及計劃的研發及營銷	17.00	434.90	100.2	63.16	397.86	37.04
(a) 臨床前活動	4.18	106.90	12.5	0.24	94.64	12.26
(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	94.40	52.3	33.54	75.64	18.76
(c) 註冊及上市後監督	3.93	100.50	20.2	14.18	94.48	6.02
(d) 多個司法權區進行商業化	5.20	133.10	15.2	15.20	133.10	-

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)	截至	於報告期 動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	於	截至 二零二二年 十二月三十一日 未動用之 所得款項金額 (人民幣百萬元)
			二零二二年 一月一日 可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)		二零二二年 十二月三十一日 動用之 所得款項 實際金額 (人民幣百萬元)	
(ii) VenusA-Pilot正進行及計劃的研發	3.00	76.70	18.3	0.68	59.08	17.62
(iii) 二尖瓣產品正進行及計劃的研發	2.00	51.20	-	-	51.20	-
(iv) 三尖瓣產品的研發	2.00	51.20	1.9	1.90	51.20	-
(v) 瓣膜成形球囊產品(如V8及TAV8)正進行及計劃的研發	2.00	51.20	14.6	14.60	51.20	-
(vi) 其他在研產品正進行及計劃的研發	4.00	102.20	-	-	102.20	-
(C) 為有關收購Keystone的代價付款及其他交易開支提供資金 ⁽¹⁾	10.00	255.80	255.8	-	-	255.80
(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	383.70	0.3	-	383.40	0.30
(E) 營運資金及其他一般企業用途	10.00	255.80	-	-	255.80	-
總計	100.00	2,558.00	837.1	347.54	2,068.44	489.56

附註1：

該用途的尚未動用所得款項指有關收購Keystone代價的若干或然里程碑付款。作為Keystone股份購買協議的一部分，須視乎TriGUARD3若干里程碑事件的發生支付或然代價，包括FDA批准TriGUARD3在美國上市及銷售。鑒於Keystone股份購買協議項下擬進行的TriGUARD3與FDA的上市申請已於二零二一年九月被暫停，董事會認為，毋須再根據股份購買協議支付有關或然代價。本公司現正考慮重新分配該用途的尚未動用所得款項人民幣255.8百萬元作其他用途，並將適時就該用途所得款項的任何變更刊發公告。

(ii) 二零二零年九月配售事項所得款項之用途

就截至二零二二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二零二三年十二月三十一日之前全部獲動用，較原定計劃有所推遲，原因是本公司有關支付Keystone收購相關的應付或然代價款項等已無需支付，待進一步討論相關尚未動用所得款項的用途。

本公司自於二零二零年九月配售合共18,500,000股新H股(「二零二零年九月配售事項」)收取的所得款項淨額約為1,173百萬港元(相當於人民幣1,034.01百萬元)(經扣除配售開支)。

本公司於二零二一年九月二十九日刊發的二零二一年中期報告(「二零二一中報」)第37頁所載表格顯示，二零二零年九月配售事項所得款項(「二零二零年九月配售事項所得款項」)悉數擬用於營運資金及其他一般企業用途。有鑒於此，本公司於二零二二年三月十四日刊發公告(「所得款項用途補充公告」)，藉以補充此乃由於筆誤所致，誠如日期為二零二零年九月三日及二零二零年九月十日有關二零二零年九月配售事項(「二零二零年九月配售事項公告」)及二零二一中報「企業管治及其他資料—XI.發行股份及所得款項用途—二零二零年九月配售事項」一節所載，二零二零年九月配售事項所得款項實際擬用作(i)投資於上下游公司及(ii)營運資金及其他一般企業用途。二零二零年九月配售事項所得款項的擬定用途明細列載於下表，以便澄清。截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零二零年九月配售事項所得款項的用途載於下表。二零二零年九月配售事項所得款項已按照二零二零年九月配售事項公告所披露二零二零年九月配售事項所得款項的擬定用途悉數動用完畢。

董事會報告

於二零二二年十二月三十一日，本集團已動用配售所得款項淨額作以下用途：

所得款項用途	截至 二零二二年 一月一日		於報告期 動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	截至 二零二二年 十二月三十一日	
	所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)		實際動用 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	未動用所得 款項金額 (人民幣百萬元)
(i) 投資於上下游公司	471.30	471.30	471.30	471.30	-
(ii) 營運資金及其他一般企業用途	562.71	-	-	562.71	-
總計	1,034.01	471.30	471.30	1,034.01	-

(iii) 二零二一年一月配售事項所得款項之用途

本公司自於二零二一年一月配售合共18,042,500股新H股(「二零二一年一月配售事項」)收取的所得款項淨額(「二零二一年一月配售事項所得款項」)約為1,427百萬港元(相當於人民幣1,191.00百萬元)(經扣除配售開支)。截至所得款項用途補充公告日期，本公司已動用人民幣204.19百萬元作以下用途：

所得款項用途	截至 二零二二年 一月一日		於二零二二年 一月一日起至 所得款項用途 補充公告日期止		截至所得 款項用途 補充公告日期 (二零二二年 三月十四日)	
	所得款項淨額 擬定使用金額 (人民幣百萬元)	實際動用 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	動用的所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	實際動用所得 款項淨額金額 (人民幣百萬元)	可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)
(i) 本公司在研產品(包括Venus PowerX Valve、Venus Vitae Valve、臨床前階段主動瓣膜修復裝置(Leaflex)、經導管二尖瓣置換術(TMVR)、經導管三尖瓣置換術(TTVR)及其他產品及技術的開發及研究(「開發及研究」))	714.60	50.98	663.62	-	50.98	663.62
(ii) 開發及投資其他新技術(「投資」)	238.20	35.66	202.54	13.94	49.60	188.60
(iii) 營運資金及其他一般企業用途(「一般營運資金」)	238.20	-	238.20	103.61	103.61	134.59
總計	1,191.00	86.64	1,104.36	117.55	204.19	986.81

誠如所得款項用途補充公告所披露，經慮及所得款項用途補充公告「變更所得款項用途的理由」段落所載理由，以及為把握可能補充本集團於心臟瓣膜置換及修復醫療器械領域內覆蓋面的收購機遇，本集團計劃將分配至開發及研究的尚未動用二零二一年一月配售事項所得款項拓展至以下領域：加速本公司在研產品的開發及研究，其中包括Venus PowerX Valve、Venus Vitae Valve、臨床前階段主動瓣膜修復裝置(Leaflex)、經導管二尖瓣置換術(TMVR)、經導管三尖瓣置換術(TTVR)等產品及技術，以及通過投資、收購或其他合作安排擴充本公司的在研產品(「經拓展開發及研究」)。以下載列尚未動用二零二一年一月配售事項所得款項用途的建議變更：

所得款項淨額原定用途	所得款項淨額變更後用途	分配尚未動用所得款項淨額(與截至所得款項用途補充公告日期(二零二二年三月十四日)尚未動用所得款項淨額金額相同)(人民幣百萬元)
(i) 開發及研究—即加速本公司在研產品的開發及研究，其中包括Venus PowerX Valve、Venus Vitae Valve、臨床前階段主動瓣膜修復裝置(Leaflex)、經導管二尖瓣置換術(TMVR)、經導管三尖瓣置換術(TTVR)等產品及技術	(i) 經拓展開發及研究—即加速本公司在研產品的開發及研究，其中包括Venus PowerX Valve、Venus Vitae Valve、臨床前階段主動瓣膜修復裝置(Leaflex)、經導管二尖瓣置換術(TMVR)、經導管三尖瓣置換術(TTVR)等產品及技術，以及通過投資、收購或其他合作安排擴充本公司的在研產品	663.62
(ii) 投資	原定用途不變	188.60
(iii) 一般營運資金	原定用途不變	134.59
總計		986.81

董事會報告

自所得款項用途補充公告日期(二零二二年三月十四日)起至二零二二年十二月三十一日,本公司已動用二零二一年一月配售事項的所得款項淨額作以下用途:

所得款項用途	所得款項淨額 擬定使用金額 (人民幣百萬元)	自所得款項用途 補充公告日期起至		截至
		二零二二年 十二月三十一日 動用的所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)	二零二二年 十二月三十一日 實際動用所得 款項淨額 (人民幣百萬元)	二零二二年 十二月三十一日 可動用的 所得款項 淨額金額 (人民幣百萬元)
(i) 經拓展開發及研究	663.62	245.45	296.43	418.17
(ii) 投資	188.60	-	49.60	188.60
(iii) 一般營運資金	134.59	111.02	214.63	23.57
總計	986.81	356.47	560.66	630.34

就截至二零二二年十二月三十一日尚未動用的所得款項淨額而言,本公司擬按照所得款項用途補充公告(二零二二年三月十四日)所載相同方式及比例動用該等尚未動用所得款項淨額。董事會預期於二零二三年十二月三十一日前悉數動用分配至經拓展開發及研究的尚未動用所得款項,預期於二零二三年十二月三十一日前悉數動用分配至投資及一般營運資金的尚未動用所得款項,較原定計劃有所推遲,原因是本公司通過提高經營效率以及內部完成外包服務,使得成本降低。

向一間實體貸款

誠如本報告「董事會報告」內「關連交易」一節所披露,於報告期,本公司授予訾振軍先生貸款總額人民幣468.3百萬元,該筆貸款的利息人民幣8.5百萬元已經償還。

由於上述貸款的金額超過本公司於二零二二年十二月三十一日總資產的8%,授予訾振軍先生的貸款構成上市規則第13.13條界定的授予實體的貸款。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二二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

本集團截至二零二二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—28.計息銀行借款」。

股權掛鈎的協議

除本報告所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日止年度本公司概無訂立股權掛鈎的協議。

獲准許的賠償

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

本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度為董事、監事及高級管理層投保恰當責任保險。

管理合約

截至二零二二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。

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

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

主要客戶及供應商

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及五大客戶分別佔本集團銷售總額均未超過30%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商的採購額未超過30%。

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

與主要客戶及供應商的關係

客戶

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

我們向分銷商銷售大部分產品，於報告期內，我們的五大客戶均為分銷商。

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

於報告期內，本集團無重大訴訟或仲裁事項。

重大合同及履行情況

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

遵守企業管治守則

本公司已採納及應用企業管治守則所載原則及守則條文。除本報告「董事會報告」內「關連交易」一節所披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則的守則條文。詳情請參閱本報告「企業管治報告」。

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

本集團截至二零二二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。於過去三個財政年度內，本公司沒有更換核數師。

承董事會命
董事長
曾敏先生

中華人民共和國，杭州，二零二三年三月三十一日

企業管治報告

I. 企業管治概覽

董事會欣然提呈本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度年報所載之企業管治報告。

截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，本公司已嚴格遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文。

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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，本公司已於二零二二年五月三十日舉行一次股東大會。於上述股東大會上提交之所有建議股東決議案已通過投票方式得以表決並獲得正式通過。各項決議案之表決情況載於本公司於股東大會當日發佈之公告。

(ii) 董事出席股東大會

截至二零二二年十二月三十一日止年度，各董事出席本公司股東大會之出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／舉行股東大會次數
曾敏先生	1/1
訾振軍先生	1/1
林浩昇先生(於二零二三年一月三十日辭任)	1/1
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	1/1
胡定旭先生	1/1
劉允怡先生	1/1
孫志偉先生	1/1

III. 董事會及履行職責情況

(i) 主席與行政總裁

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

董事長為曾敏先生。本公司不設行政總裁一職，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，本公司管理層應獲得董事會的批准。

(iii) 董事會組成

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

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(於二零二三年一月三十日辭任))，一名非執行董事(梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任))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、監事及高級管理層存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。董事會於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間內任何時間均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條所載委任最少三名獨立非執行董事(其中最少一名獨立非執行董事持有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。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。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的年度獨立性確認函。本公司認為，每名獨立非執行董事均為上市規則規定的獨立人士。獨立非執行董事能夠行使獨立及客觀的判斷，保障少數股東的利益。

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

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

董事(包括獨立非執行董事)與本公司已訂立服務合約，任期三年，所有董事可獲重新委任，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。

全體董事的履歷載於本報告「董事、監事及高級管理層」。

(iv) 董事會會議及董事出席情況

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，董事會召開五次會議，以審閱及批准截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績、截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績、檢討本公司企業管治政策及董事會根據企業管治守則第D.3.1條守則條文履行的職責。

截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，本公司董事長與獨立非執行董事召開一次並無其他董事出席的會議。

截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，各董事出席董事會會議之記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／舉行董事會會議次數
曾敏先生	5/5
訾振軍先生	5/5
林浩昇先生(於二零二三年一月三十日辭任)	5/5
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	5/5
胡定旭先生	5/5
劉允怡先生	5/5
孫志偉先生	5/5

(v) 董事培訓

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

根據董事提供的記錄，截至二零二二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(於二零二三年一月三十日辭任)	✓
梁穎宇女士(於二零二三年一月三十日辭任)	✓
胡定旭先生	✓
劉允怡先生	✓
孫志偉先生	✓

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

IV. 董事會委員會及職責履行情況

董事會將若干職責授權予各個委員會。根據中國相關法律法規及企業管治守則規定，本公司已成立三個董事會委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會。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：孫志偉先生持有根據上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。

(i) 審計委員會

1. 委員會職能

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

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，審計委員會已舉行2次會議，其主要工作涉及以下各項：

- 審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績及財務報告；
- 審閱截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及財務報告；
- 審閱財務申報及合規程序；
- 審閱企業管治政策及常規；
- 審閱遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告的披露規定；
- 審閱僱員及董事操守準則及合規手冊、財務、運作及合規監控；
- 審閱風險管理及內部監控系統；
- 審閱風險管理及內部審計部門的內部審計工作；及
- 審閱外部核數師的工作。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，在本公司管理層不在場的情況下，審計委員會曾就向本公司提供審計服務與本公司外部核數師進行一次會議。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，審計委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行會議次數
孫志偉先生	2/2
胡定旭先生	2/2
劉允怡先生	2/2

本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績已由審計委員會於二零二三年三月三十一日審閱。審計委員會認為截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

(ii) 薪酬與考核委員會

1. 委員會職能

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

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，薪酬與考核委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度已舉行1次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構，以及考慮本公司董事、監事及高級管理層的薪酬待遇並就此向董事會提供建議。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，薪酬與考核委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行會議次數
胡定旭先生	1/1
劉允怡先生	1/1
孫志偉先生	1/1

有關董事及監事的薪酬詳情載列於本報告「財務報表附註—8.董事、監事及最高行政人員薪酬」。此外，截至二零二二年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的應付本公司高級管理層(並非董事)的薪酬載列於本報告「企業管治報告—V.高級管理層薪酬」一節。

(iii) 提名委員會

1. 委員會職能

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

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

2. 委員會的工作概要及會議情況

於報告期內，提名委員會已於截至二零二二年十二月三十一日止年度召開2次會議，以檢討董事會的架構、規模、組成及成員多元化(包括技能、知識、經驗、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗及服務任期方面)，就重選董事相關事宜向董事會提供建議，從而確保董事會成員在專業知識、技能及經驗各方面均衡，以配合本公司業務所需，審閱董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，並評核獨立非執行董事的獨立性。

3. 委員會委員出席會議情況

於報告期內，提名委員會會議的出席記錄載列如下：

委員姓名	出席次數／舉行會議次數
劉允怡先生	2/2
胡定旭先生	2/2
孫志偉先生	2/2

V. 高級管理層薪酬

於報告期內，按等級劃分的應付本公司高級管理層(並非董事)的薪酬載列於下表：

薪酬等級(人民幣元)	高級管理層人數 截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
0-1,000,000	1	-
1,000,000-2,000,000	2	1
2,000,000-3,000,000	-	1
3,000,000-4,000,000	-	1

VI. 股東召集臨時股東大會

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

- (1) 單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後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。

VII. 其他相關事項

(i) 遵守標準守則

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

可能掌握本公司內幕消息的本公司僱員亦受到本公司董事及監事進行證券交易行為守則的約束。於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本公司未發現僱員違反董事及監事進行證券交易行為守則的事件。

(ii) 董事對綜合財務報表的責任

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

全體董事確認彼等有責任為編製可真實反映本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的業務及經營業績的綜合財務報表，包括本集團的業績及現金流量。

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

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

(iii) 核數師聘任情況及薪酬

本公司委任安永會計師事務所為本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則及香港公司條例披露規定編製的綜合財務報表的核數師。於報告期內，核數師的委任並無變化。

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」。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零二二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7.1百萬元(包括各附屬公司產生的審計費)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司就截至二零二二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0.6百萬元。此類非審計服務的性質為提供諮詢服務。

(iv) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的二零二二年綜合財務報表。

(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黃偉超先生¹擔任另一名聯席公司秘書，並向馬先生提供協助。於報告期內，黃先生自彼於二零二一年一月十八日獲委任之日起與馬先生(黃先生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。

馬先生及黃先生均已確認於截至二零二二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。

¹ 黃偉超先生獲委任本公司聯席公司秘書及授權代表，自二零二一年一月十八日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月十八日的公告。

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

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

董事會已於截至二零二二年十二月三十一日止年度檢討本公司所採取措施的實施情況及成效，並認為該等措施屬充足且有效，已通過現有的溝通渠道及時向股東及投資界提供有關本集團最新發展的信息，而本公司亦已於其本身與其股東、投資者及其他持份者之間建立一系列溝通渠道，令本公司可有效地接收反饋。

(vii) 董事會多元化政策

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

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

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

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

截至二零二二年十二月三十一日，我們擁有871名全職員工，其中378名為男性，493名為女性。員工(包括高級管理人員)中的男女性別比例約為3:4。本公司已實現並將繼續維持員工隊伍中相對平衡的性別比例。本公司將繼續不時監督和評估多元化政策，以確保其持續有效。本公司概不知悉任何阻礙實現全體員工(包括高級管理層)性別多元化或使其相關性減弱的因素或情況。

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

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

(viii) 修訂公司章程

於報告期內，公司章程並未作出修訂。

於二零二二年一月一日，上市規則已作出修訂，其中包括要求發行人(不論其註冊成立地點)採納上市規則附錄三所載一套統一的14項核心股東保障準則。

於報告期後，公司章程於二零二三年一月三十日獲准修訂以(i)符合上述核心股東保障準則；(ii)容許股東大會參與者通過電子設備出席、參與及投票，為本公司進行股東大會提供靈活性；(iii)不再設置副董事長一席，及(iv)作出其他相應內務修訂以進一步完善和規範公司章程。

(ix) 風險管理及內部監控

1. 風險管理

有關本公司風險管理的詳情載於本報告「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監控團隊就生產開發過程每個階段監督該等措施及程序的實施情況。
- 董事(負責監察本集團的企業管治)在法律顧問的協助下會定期審閱我們在上市後對所有相關法律法規的遵守情況。
- 本公司已設立審計委員會，其應(i)就外部核數師的委任及免職向董事作出推薦建議；及(ii)審閱財務報表並就財務報告提供意見以及監督本集團的風險管理及內部監控程序。
- 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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，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。

5. 內部監控評價

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

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

誠如本報告「董事會報告」內「關連交易」一節所披露，本公司發現未經審批的相關交易。本公司聘請內部監控顧問對本公司的內部監控水平進行評估並提出改進建議，並將與內部監控顧問合作，致力於解決內部監控顧問出具的內部監控報告中發現的內部監控問題。本公司將持續關注內部監控整改的最新進展，以便進一步改進。

本公司已並將採取以下內部監控整改措施：

- (i) 本公司將聘請內部監控顧問，以識別本集團有關監控上市規則項下的關連交易及持續關連交易的內控政策的任何缺陷，並就改善相關內控政策提出建議。
- (ii) 由三名獨立非執行董事組成的本公司審計委員會將負責檢討及改善本公司的內部監控系統及財務申報系統。
- (iii) 本公司將根據本公司內部監控顧問的推薦意見，修改監控上市規則第14章及第14A章項下本集團關連交易及須予披露交易的現有程序。本公司亦會指定一名具備專業知識的特定人員持續監督及檢討本集團與其關連人士之間的交易性質。指定人員亦會定期向本公司管理層提供本公司的關連人士名單、彼等與本集團的關係及與該等關連人士進行的交易的詳情，並會在本集團與該等關連人士進行任何擬議交易前通知董事會。
- (iv) 本集團將向董事、高級管理層及本集團相關員工下發相關指引及培訓材料，特別是有關如何識別上市規則項下的須予公佈及關連交易。本集團亦會就須予公佈及關連交易的合規要求安排培訓課程，以提升本公司的企業管治及營運管理水平。
- (v) 必要時，本公司將不時尋求法律意見及／或其他專業意見，以確保本集團妥善遵守上市規則的相關適用規定。

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

董事會每年對本公司的風險管理及內部監控系統進行檢討。截至二零二二年十二月三十一日止年度，除以上所披露者外，本集團未發現內部監控重大缺陷。董事會認為，本集團應進一步加強財務、內部審計及財務報告職能領域工作人員的資源、資格和經驗，並確保工作人員獲得充足的培訓及預算。

(x) 股息政策

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

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

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

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

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

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

於二零二二年十二月三十一日，概無訂立任何本公司股東據此放棄或同意放棄股息的安排。

(xi) 提名政策

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

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

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

除非法律法規或任何監管機構另有規定，否則在股東通函發佈之前，不得向公眾披露或接受與任何提名或任何候選人相關的任何公開質詢。在股東通函發佈後，提名委員會、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

本公司及其附屬公司(統稱「啓明醫療」、「本集團」或「我們」)謹此發佈環境、社會及管治報告(「ESG報告」)，旨在公開透明地披露本集團於二零二二年(「本年度」)在環境、社會及管治方面的表現，以回應持份者對本集團可持續發展管理的關切與期望。

報告範圍

由於中國為本集團主要生產及銷售地，因此本報告的覆蓋範圍為啓明醫療在中國的主要業務，與二零二一年ESG報告相比無重大範圍調整。環境範疇的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；社會範疇中僱員相關的關鍵績效指標僅覆蓋本集團中國地區員工，其他社會範疇的關鍵績效指標主要覆蓋本公司及其在中國的所有附屬公司。

報告準則

本報告遵從聯交所主板上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(下稱《指引》)編製而成，涵蓋內容亦符合《指引》中要求的披露原則，並已遵守《指引》載列的「不遵守就解釋」條文，內容遵從「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」四項報告原則。

重要性： 本報告已識別及於報告中披露重要環境、社會及管治因素的過程及選擇這些因素的準則，以及利益相關方參與的過程及結果。

量化： 本報告中有關匯報溫室氣體排放量／能源耗用所用的統計標準、方法、假設及計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告中進行說明。

平衡： 本報告不偏不倚地呈報本集團二零二二年度的表現，避免可能會因選擇、遺漏或呈報格式而不恰當地影響讀者決策或判斷。

一致性： 本報告披露數據所使用的統計方法均與二零二一年度ESG報告保持一致。如有變更，將於報告中清楚說明。

報告語言

本報告以繁體中文和英文兩個語言版本發佈。倘有任何歧義，概以繁體中文版本為準。

報告批准

本報告已於二零二三年三月三十一日獲本集團董事會（「董事會」）批准。

董事會聲明

本集團已成立ESG管治架構，由董事會對ESG策略及匯報承擔總體責任。同時，董事會負責監察及檢討ESG工作的表現和進展，並審查和批准ESG管理方針及策略，其中包括ESG重要議題、風險和機遇。本年度，董事會已對ESG議題進行審閱。在董事會的監管下，本集團已順利達成二零二二年的環境目標並設立二零二三年環境目標。

未來，我們將繼續秉持可持續發展理念，為患者提供可信賴、可及、可負擔的產品和服務，同時積極承擔環境和社會責任，致力於實現下一階段的ESG目標。

ESG 管理架構

啓明醫療一直完善其可持續發展管理體系，將ESG相關因素納入日常經營決策中，包括為社會提供安全可靠的醫療產品和服務、保護員工的合法權益、創造舒適的工作環境以及提高自身的環境表現。我們建立由董事會、高級管理層和ESG工作組構成的三級ESG管治架構，明確其對應的ESG管治職能，以實現自上而下的ESG事宜監管，保障本集團ESG工作的順利開展。



董事會作為本集團關於ESG的最高決策層，負責制定ESG管理方針、審閱ESG相關事宜，並確保本集團設立合適及有效的ESG風險管理及內部控制系統。同時，董事會就ESG相關目標定期檢討本集團的表現、審批ESG報告內的披露資料。

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。

ESG工作組由啓明醫療主要部門負責，各部門負責人直接參與。ESG工作組負責上報ESG相關風險、執行上級批准的ESG管理政策，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

本集團高度重視與利益相關方保持緊密溝通。為了解本集團利益相關方對啓明醫療ESG議題的重視程度及相關建議，我們建立了與政府及監管機構、股東及投資者、僱員、客戶、供應商、社區等主要利益相關方之間的多種渠道，平衡各方利益。我們積極收集及了解利益相關方對本集團在ESG方面的期望與要求，以持續提升我們的ESG表現。

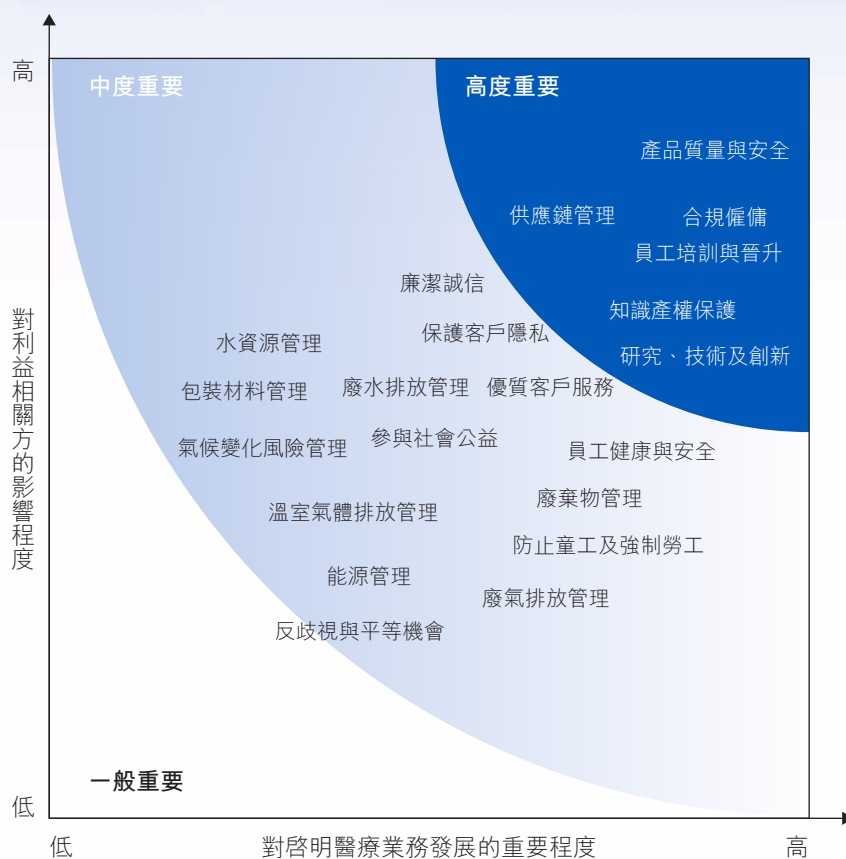
利益相關方	期望及關注	溝通渠道	溝通頻率
政府及監管機構	遵守法律及法規 繳納稅款 產品合規 引領行業健康發展 疫情常態化防控	合規管理 主動納稅 執行國家政策 持續研發創新 風險分析報告 不良事件及時上報 積極參加政府項目	每年多次
股東及投資者	投資回報 企業管治 信息披露 疫情常態化防控	公告及通函 財務報告 股東大會 路演 投資者見面會	每年多次
僱員	維護員工權益 職業發展通道 健康安全的工作環境 疫情常態化防控	員工滿意度調查 定期會議及培訓 員工關懷活動 內部網站及意見箱	每月多次

利益相關方	期望及關注	溝通渠道	溝通頻率
客戶	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	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	公平公開的採購 雙贏合作 審核及表現評估	日常溝通與會議交流 業務訪廠	每月多次
社區	社區參與 環境保護	集團官網 公益活動	每年多次

重要性評估

本集團已於2021年度通過在線問卷的方式邀請利益相關方進行重要性評估。ESG工作小組及管理層確認2021年度的結果仍然適用於本年度的情況，因(i)本年度的業務和經營環境沒有產生重大變化，(ii)2021年度的重要性評估結果仍能回應利益相關方的期望以及(iii)重要性的排序沒有產生重大變化。讀者可參考2021年度ESG報告，以獲取進行重要性評估的方法及過程。

本集團識別了共21個涵蓋ESG方面的議題，包括6個高度重要議題和15個中度重要議題，於本報告作出不同程度的重點披露，並於制定ESG方針及策略時作為重要考慮。



重要性評估矩陣圖

質量管控

啓明醫療作為中國領先的經導管主動脈瓣膜置換(TAVR)產品的研發驅動型醫療器械企業，提供高質量的產品與服務是我們對客戶的重要承諾，亦將「質量」作為企業核心價值觀之一。我們在質量保證、質量控制、客戶權益等每一細節中不斷精進，致力為患者提供可賴、可及、可負擔的醫療產品與服務，以科技促進健康福祉。

使命

- 成為開發、供應及商業化結構性心臟病的經導管解決方案的全球領導者

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

質量管理體系

成熟的質量管理體系是醫療器械生產質量的基本保障。本集團嚴格遵守各運營地的適用法律法規和標準，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》歐盟MDR、巴西RDC、美國OSR及ISO13485醫療器械質量管理體系的相關規定，建立了包括質量手冊、程序文件、管理規定及技術性文件在內的完整體系文件，質量體系通過了獨立的第三方認證。本集團首席執行管CEO對質量管理系統運行負最終責任，同時本集團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。報告期內，本集團已獲得ISO13485質量管理體系認證，生產質量管理體系已獲得中國、歐盟、巴西等監管機構的許可。



ISO 13485 質量管理體系認證

質量保證 QA

質量保證團隊

- 建立、實施和維護質量管理體系
- 在整個開發和生產過程中實時監控我們的運營，以確保營運符合適用的法規和標準要求

內部審計職能

- 每年對體系覆蓋內的各部門進行至少一次內審，以確保質量方針、目標、程序得以有效執行
- 每年執行至少一次針對質量管理體系的管理評審，以確保質量體系的適宜性、充分性及有效性
- 每年向相關監管部門提交審查報告和審核整改的結果

定期培訓

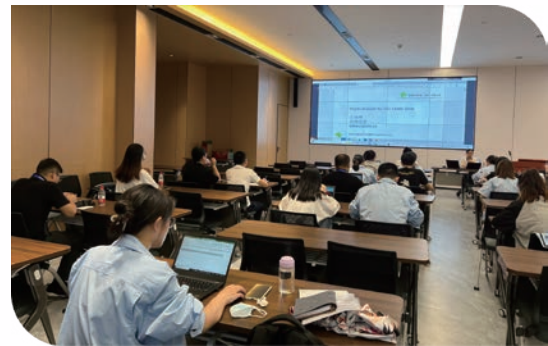
- 質量管理部門會及時跟進新法規條款，通過月會及專題分享會對最新的法律進行解讀，並對相關制度進行完善與更新
- 邀請內外部行業質量管理專家進行專業培訓，以加強員工理論及实操方面的能力

報告期內，質量團隊在二零二二年三月份組織啟動了醫療器械單一審核程序(MDSAP)法規導入工作，並於四月份向認證機構提交了MDSAP認證申請，目前已經完成了MDSAP認證的一階段文件審核和二階段現場審核，正處於審核報告整理階段，預計將在二零二三年四月取得MDSAP證書。同時，我們亦增設了智能監管信息系統建設，包括浙江省局安全智能監管「黑匣子」工程數據對接、杭州市局經營智能監管平台數據對接、「十四五」經導管置換系統重點監測數據、UDI應用信息化系統建設等內容，相關信息數據最終匯總在啓明醫療業務中台，以加強公司在質量管控方面的充分及有效性。

本集團共計組織五次外部培訓，包括新修訂醫療器械監督管理條例配套規章培訓、上市後監督和戒系統(PMS & Vigilance培訓)、醫療器械單一審核程序(MDSAP)認證基礎及實踐課程培訓、ISO 13485標準培訓及臨床前評估培訓，以提升質量管控團隊的能力，確保審核的有效性。



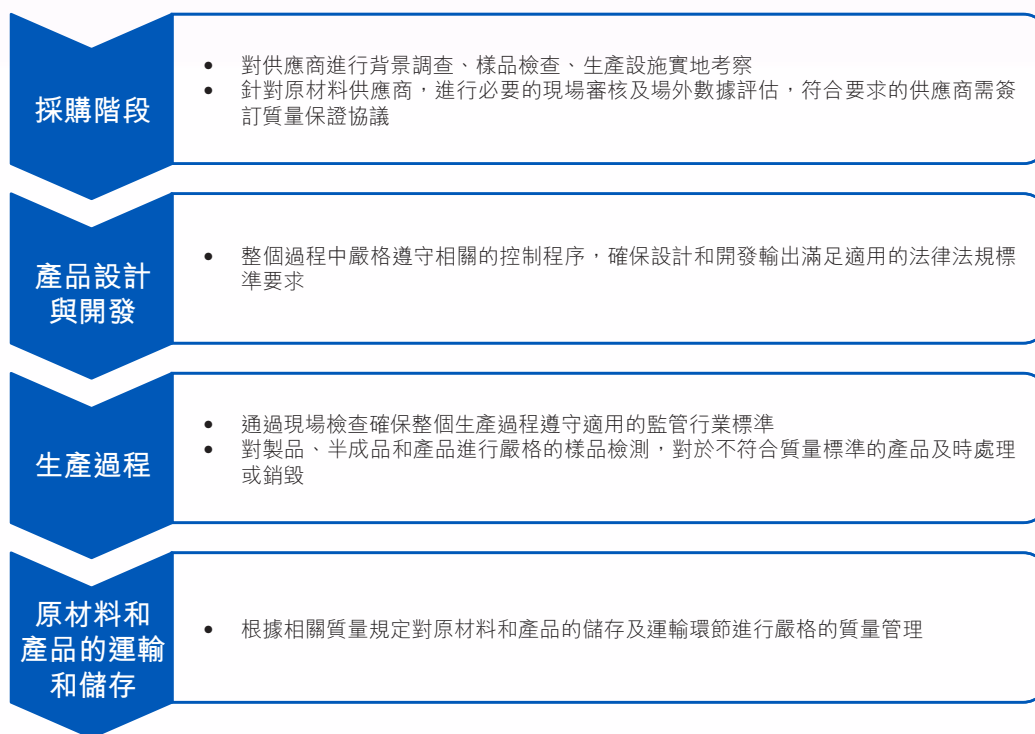
MDSAP認證基礎及實踐課程培訓



ISO 13485標準培訓

質量控制QC

我們擁有獨立的質量控制系統和專門的質量控制團體。我們依據《產品和過程的監視與測量控制程序》，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。



針對樣品檢測，為了更好地保證實驗室檢測結果的質量，本集團參照CNAS-CL01:2018《檢測和校準實驗室能力認可準則》建立實驗室管理體系並制定相關的管理手冊，以回應中國合格評定國家認可委員會(CNAS)的要求。報告期內，本集團成為國內首家以「人工心臟瓣膜」為主體特色，檢測能力覆蓋最全的CNAS認可企業檢測中心。這標誌著檢測中心的體系建設與檢測能力均達到國際一流水平，權威性和公信力得到全球認可。啓明醫療將繼續重視和完善檢測中心專業檢測能力，進一步提升產品研發與生產質控能力，為創新產品的全球化打下堅實基礎。



CNAS實驗室認可證書

保護客戶權益

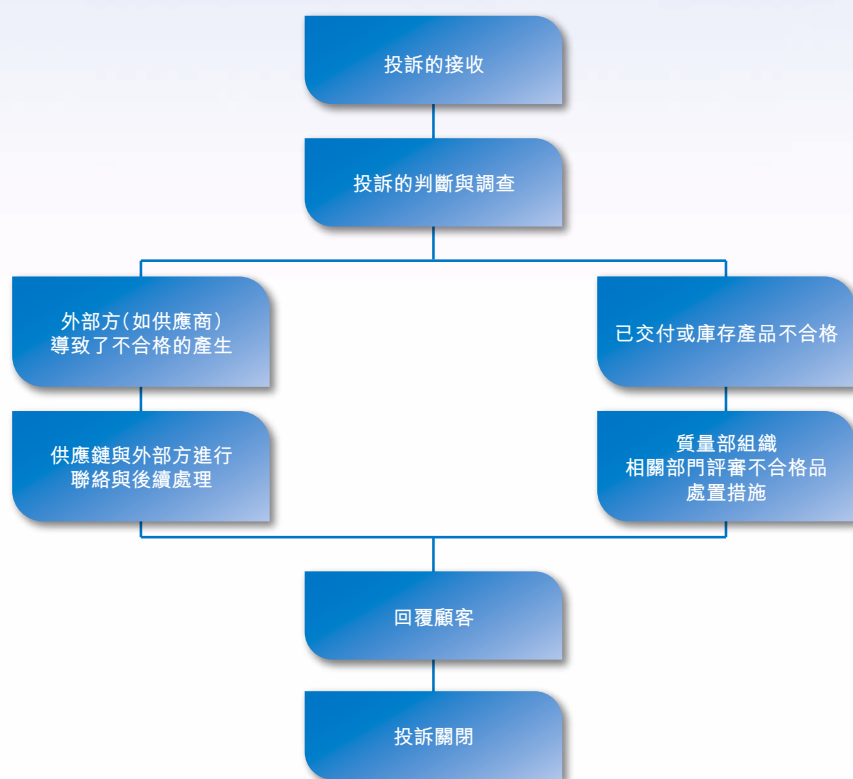
本集團遵守《中華人民共和國廣告法》、《醫療器械監督管理條例》等與醫療器械領域廣告宣傳有關的法律法規。我們嚴格控制在網站、包裝、宣傳冊等渠道上公佈的營銷信息，以確保這些宣傳信息是合法合規的，避免使用誇大、欺騙或者誤導消費者的宣傳材料。

本集團嚴格遵守《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質量。客戶可以通過口頭、電話、郵件等形式向質量部進行反饋。任何員工在接收到來自用戶、患者、經濟運營者、監管機構等的外部反饋時，需向質量部進行反饋。由質量部進行記錄、判斷及組織相關部門開展投訴調查活動。我們根據投訴的類型將其分為醫學投訴、器械質量投訴、商務投訴及其他類型投訴，並根據《反饋控制程序》及《投訴處理控制程序》以及產品對應市場的相關程序文件進行事件判斷，最終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有效解決。本報告期內，本集團概無接獲關於產品及服務的質量投訴。

投訴渠道：

投訴熱線：0571-87772180

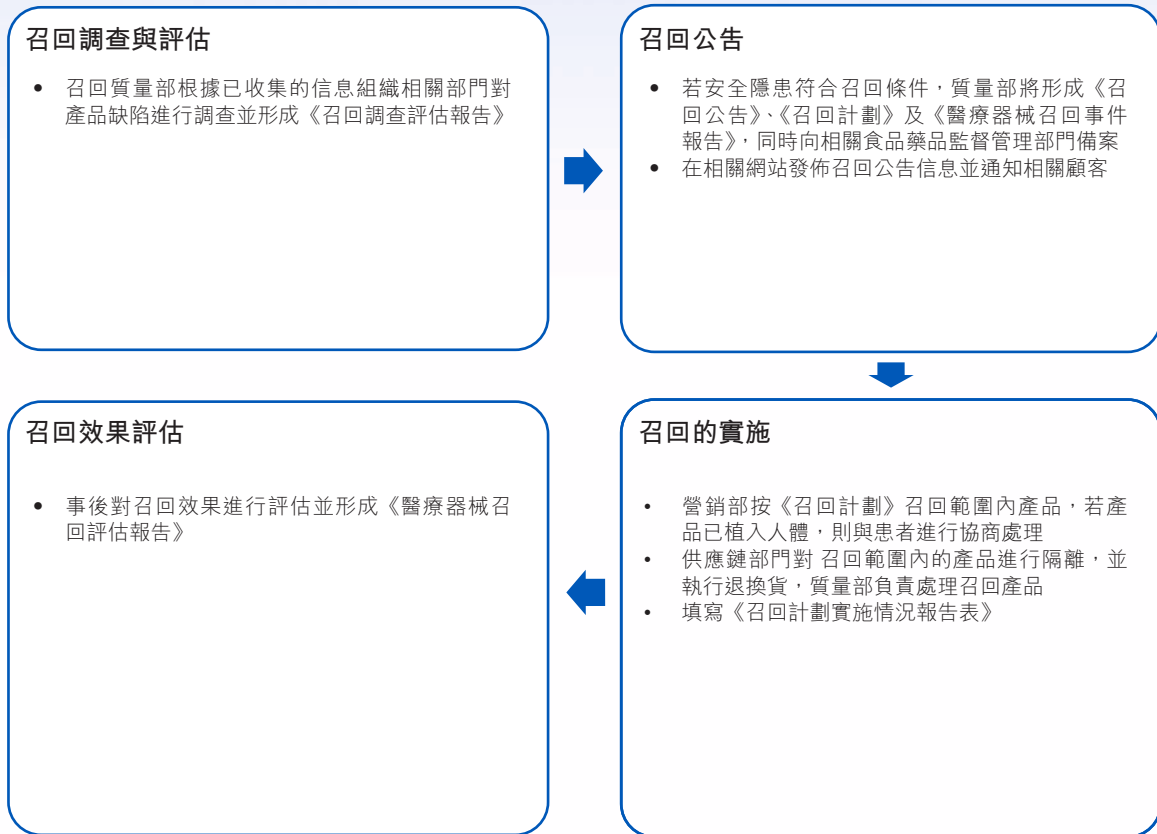
投訴郵箱：pms@venusmdtech.com



投訴處理流程

產品召回

為保證我們客戶的利益，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。若某已上市醫療器械產品存在缺，需要檢查、修理、銷毀等方式進行處理，則啟動召回程序。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。本報告期內，本集團未發生因安全與健康理由而需回收產品的情況。



知識產權及隱私保護

本集團一直堅持自主原創，深知維護知識產權對本集團可持續發展的重要性，我們嚴格遵守《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規，積極開展維護知識產權的工作。同時，我們制定《知識產權管理總則》，透過加強知識產權的管理保護無形資產。此外，我們高度重視知識產權的保護，設立特定部門處理知識產權管理工作，主要負責協調本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。

為了鼓勵員工參與技術革新，積極提出合理化建議，我們通過建立《啓明「五小」創新獎勵制度》針對員工的「小發明」、「小創新」、「小革新」等提案進行評選及獎勵。同時，我們通過制度年度培訓、宣傳計劃，加強員工的知識產權保護知識。報告期內，知識產權部一共組織了四次針對部門的培訓，以及在公司釘釘北森學習平台設置了在線IP培訓課程，公司任何員工均可參與學習。

截至二零二二年十二月三十一日，我們的授權專利數量為493項。

環境、社會及管治報告

本集團一直高度重視公司數據安全和保護客戶隱私。本集團恪守《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》、《中華人民共和國個人信息保護法》、《中華人民共和國網絡安全法》等相關法律規定，並制定《信息系統變更管理制度》、《信息系統賬號管理制度》、《重要信息備份管理程序》、《信息系統安全應急預案》等內部制度，切實加強網絡運行安全與信息安全的防範，作為員工在信息安全和隱私管理方面操作的準則。我們已根據ISO 27001國際框架建立信息安全管理系統，管理和保護安全策略及技術控制等多個方面的信息，並通過第三方認證。



ISO 27001 信息安全管理體系認證

為了減少機密數據洩露和濫用的風險，我們委聘第三方網絡安全公司進行定期系統檢查，確保客戶數據經過保護及脫敏，防止敏感信息洩露。我們亦以加密格式儲存用戶數據，並使用精密的加密數據傳輸，尤其是用戶數據的傳輸，確保數據保密。我們亦與涉密供應商進行對接，啟用我們的加密系統並專門錄製供應商保密培訓視頻，向其員工提供有關培訓。同時，我們定期通過郵件、宣傳視頻等方式對員工進行信息安全意識宣貫。報告期內，我們組織多場信息安全管理專項教育培訓，以持續加強本集團的信息安全保護力度，提高全體員工的保密意識及網絡風險防範能力。



ISO 27001信息安全管理體系培訓

責任經營

廉潔誠信

本集團始終秉持廉潔誠信的價值觀，對腐敗、賄賂等不道德行為採取零容忍態度，致力於將公平、誠實及合法合規的理念融入整個營運過程，與業務夥伴共同創造良好的商業環境。本集團嚴格遵守《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，並制定《反腐敗反商業賄賂制度》及《反洗錢管理規定》等一系列制度，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。

此外，我們制定一系列反腐敗政策，保證公司的所有員工、經銷商、承包商與供應商落實並執行其中廉潔誠信的相關要求，堅決杜絕賄賂、勒索、欺詐、壟斷和不正当競爭等行為。對於合作方，我們制定《經銷商／代理商反腐敗合規政策》，嚴禁經銷商的所有員工、管理人員或董事通過不當行為獲取商業優勢。在與本集團合作過程中，經銷商、代理商以及其下級經銷商均需簽《經銷商合規承諾確認函》，以書面形式保證遵守本集團的反腐敗政策。本集團內部員工需簽《員工反腐敗政策認證》，以規範自身行為，促進誠實、公平的工作環境。

本集團建立安全事務部並配備一支具有專業公安經濟偵查經驗的專業團隊，專門查處及預防員工腐敗、濫權或失職等舞弊案件，獨立公正地調查處理違規行為。本集團業務部門負責甄別、記錄與經營業務明顯不符的大額交易，並報送安全事務部進行調查，調查結果將提交董事會審計委員會處理。同時，我們設有郵箱及熱線等公開的舉報渠道，鼓勵公司內外部人員對發現的不當行為進行舉報，並對舉報信息和舉報人身份保密。如經核實確有不當行為，公司將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。報告期間，本集團未有任何貪污、舞弊及洗錢相關的司法訴訟案件發生。

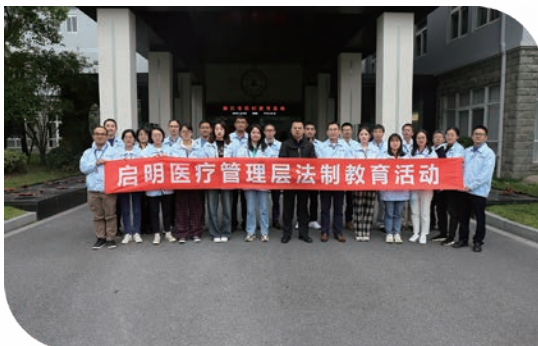
舉報渠道：

郵箱：hegui@venusmedtech.com

熱線：400 0902500

環境、社會及管治報告

為深入推進反貪實踐、提高員工對利益衝突及誠信事宜的警覺性，本集團堅持為董事和員工提供各種形式的反貪腐培訓，將合規要求和理念宣傳嵌入到員工日常工作及供應商運營中，確保合規要求落到實處，進一步完善本集團法制與合規建設。我們在新員工培訓、日常培訓中加入企業合規培訓，不斷增強全員合規意識。報告期內，我們開展多項廉潔教育培訓，包括：保護企業商業秘密培訓、全員法制培訓、員工反詐騙培訓、廉潔反腐、預防網絡詐騙宣傳教育等。本報告期內，本集團已向包括董事在內的員工提供反貪污培訓，全面了解本集團的相關反貪腐政策。



管理層法紀教育活動



員工反詐騙教育

供應鏈管理

良好有序的供應鏈是保障企業平穩運營的決定性因素，啟明醫療用心經營供應鏈管理，嚴格執行供應鏈管理的相關規定，在前端採購環節把控原材料質量，為高質量產品奠定堅實基礎。本集團制定《採購控制程序》、《供應商管理控制程序》、《供應商審核管理規定》等內部文件，明確了供應商選擇、評價、審查及管理，增強供應商安全係數及供應可靠性。在合法合規的基礎之上，我們對供應商提出環境保護與社會責任的相關要求，如綠色採購、嚴禁僱傭童工及強制勞動等。

本集團供應商管理分為新供應商開發和現有供應商管理：

新供應商：

- 通過文件評審、樣品評審、現場評審等方式對供應商的資質、樣品質量、交期和價格、質量體系進行評價，僅合格供應商可被納入《合格供方目錄》
- 針對動物源性原材料的供應商，我們會審核其相關資格證明、動物檢疫防疫合格證、執行的檢疫標準等數據，必要時對飼養條件、飼料、儲存運輸及可能感染病毒和傳染性病原體控制情況等進行延伸考察
- 針對採購潔淨級別較高的物品，我們要求供應商提供其潔淨車間的檢測報告

現有供應商：

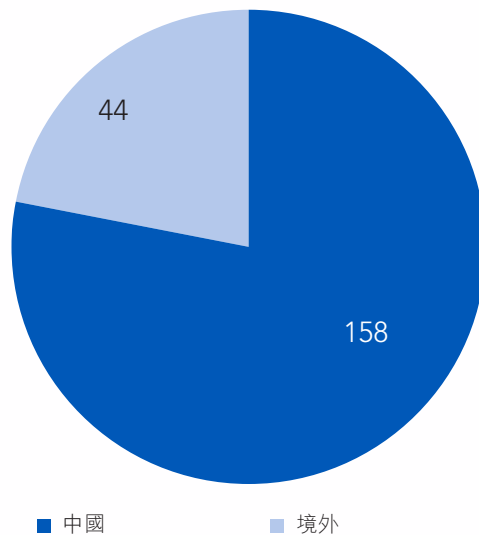
- 對產品質量、服務等表現進行監視測量以及定期評價，包括年度常規評價和質量體系評價，以持續跟蹤產品及服務的質量
- 評分為優秀的供應商將作為優先合作對象
- 評分欠佳的供應商，我們將出具整改通知，要求其限期整改，並再次複查，未通過整改的供應商將被剔除

環境、社會及管治報告

為加強本集團供應商管理，打造可持續發展的供應鏈，我們倡導所有供應商以可持續發展的方式開展業務，並嚴格遵守相關法律及法規。我們依據《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管理。例如，我們在選定生產物料的供應商時，會查看其是否取得ISO 14001/ISO 45001認證、污染排放是否超標、是否曾發生工傷或環境事故等信息。除此之外，我們向其宣傳本集團的環境／職業健康安全方針，提出環境改善要求，如鼓勵供應商盡量循環使用包裝材料。本集團螺桿供應商已根據要求循環使用包裝螺桿的一次性塑料盒，並將紙質運輸箱換成更加耐用的塑料周轉箱，年節約一次性塑料盒約5,000個，運輸紙箱32個。

於報告期內，我們的供應商主要包括原材料、機器設備的提供方及來自第三方(如合約研究機構、動物實驗室及市場代理)的服務提供方。我們有202家供應商，其中158家來自中國。於本報告期內，我們對115家供應商開展年度評價，其中3家供應商由於不滿足我們的要求而被清退。

按地區劃分的供應商數量



推動行業進步

作為領先新興高科技醫療企業，我們深感自身所擔負的社會職責和使命。我們積極與行業夥伴共同分享在醫療技術方面的寶貴經驗，與行業夥伴攜手共進，努力為結構性心臟病領域提供新理念、新技術、新平台，推動醫療行業的發展。

二零二二年六月，啓明醫療VenusP-Valve™美國IDE臨床研究者會議在二零二二年先天性、結構性和瓣膜性心臟病介入治療大會(CSI)期間順利召開。公司計劃在美國針對患有自體右心室流出道(RVOT)障礙伴有中度及以上肺動脈反流的患者開展一項前瞻性、多中心、非隨機、干預性研究。該臨床研究者會議是VenusP-Valve™正式開展美國臨床研究前的一大關鍵里程碑。



VenusP-Valve™美國IDE臨床研究者會議

員工關懷

啓明醫療視員工為我們的寶貴資源，同時也是企業實現可持續發展經營的重要支撐。我們充分尊重和保護所有員工的基本權益，致力於打造一個公平、和諧及健康的工作環境，並為員工提供多元化的職業發展機會，讓他們可以在我們的平台上展現他們的才華和想法，實現本集團與員工的共同發展。

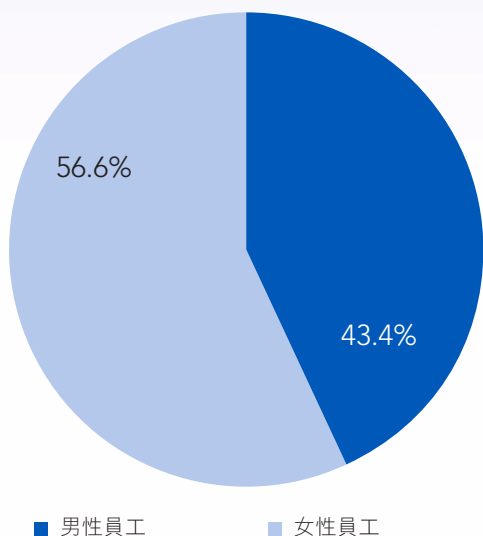
合法僱傭

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》、《禁止使用童工規定》等與勞動及僱傭相關的法律法規，並制定《員工手冊》、《員工薪酬與績效管理制度》及《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。

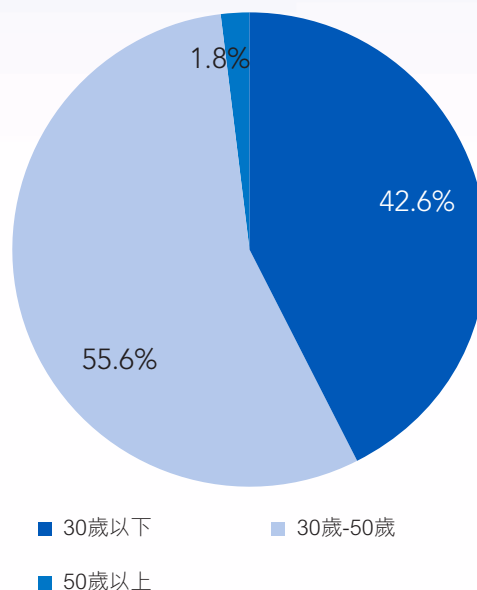
我們秉持「公開招聘，擇優錄用；任人唯賢，客觀評估；同等條件，內部優先」的原則聘用員工。人事行政部負責依據業務規劃及人力資源需求計劃實施人力資源招募工作。我們根據職位和等級的不同，選擇有效的招聘渠道組合，包括內推、在線招聘網站、線下招聘會、獵頭公司等。在招聘過程中，我們重點考察每位應聘者的經驗、專業能力、潛力、綜合素質、價值觀和求職動機等客觀因素，作為選擇優秀人才的重要指標。我們對應聘人員進行面試、筆試、背景調查等多項評估，保證招聘過程公開公正，並確保應聘人員符合公司崗位要求。我們在招聘和入職過程中要求面試者和入職員工提供身份證原件及複印件、學歷證書等相關資料，以確保所有人員均達到合法就業年齡及崗位要求。本集團實行標準工時制、綜合計算工時制、不定時工作制，員工採用釘釘打卡制度，規範工時管理。需要加班的員工必須提前提出申請，我們將按照國家和集團有關規定支付加班費或安排補休。我們的員工享有國家法律法規和本集團制度規定的休息日、節日假期、帶薪年假、病假、產假、婚假、喪假等各種休假類型。我們堅決抵制僱傭童工及強制勞工等一系列非法違規的僱傭行為。倘公司發現任何聘用童工或強迫勞動的事件，我們將立即終止合同並調查事件，並於必要時移送司法機關處理。於報告期內，本集團沒有發生僱用童工或強制勞工之事件。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團中國地區有僱員共有871名，具體分佈情況如下：

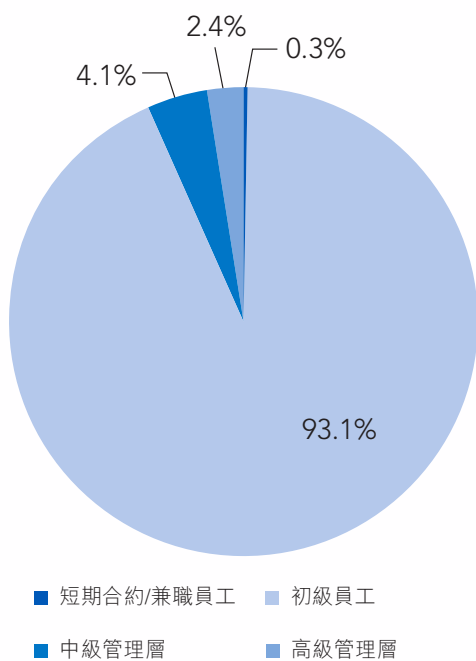
按性別劃分的僱員佔比



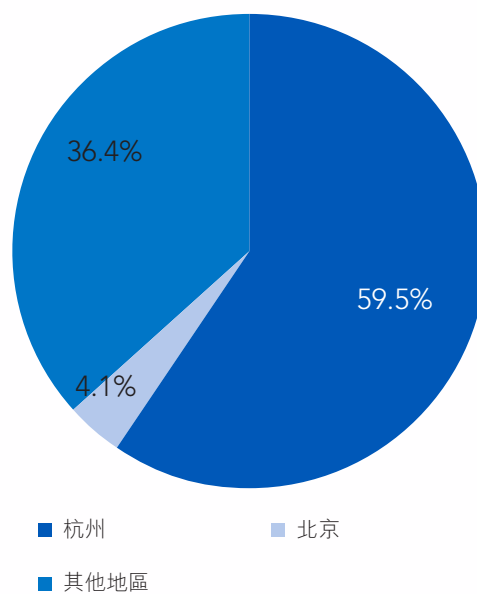
按年齡組別劃分的僱員佔比



按僱員類型劃分的僱員佔比¹



按地區劃分的僱員佔比

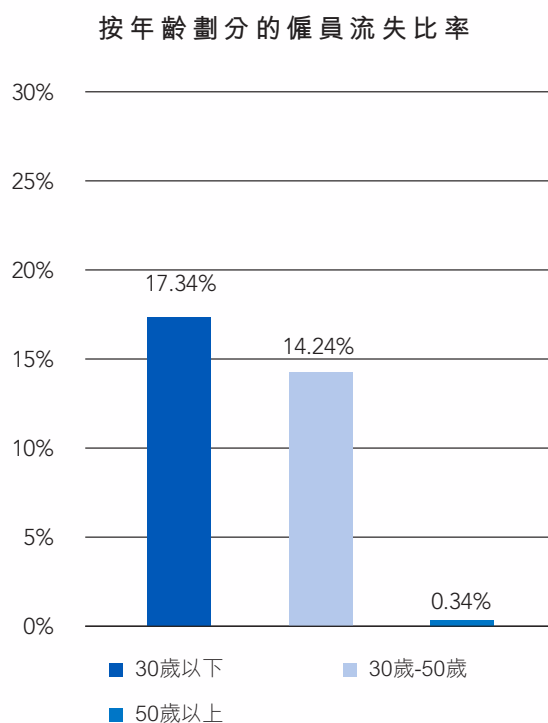
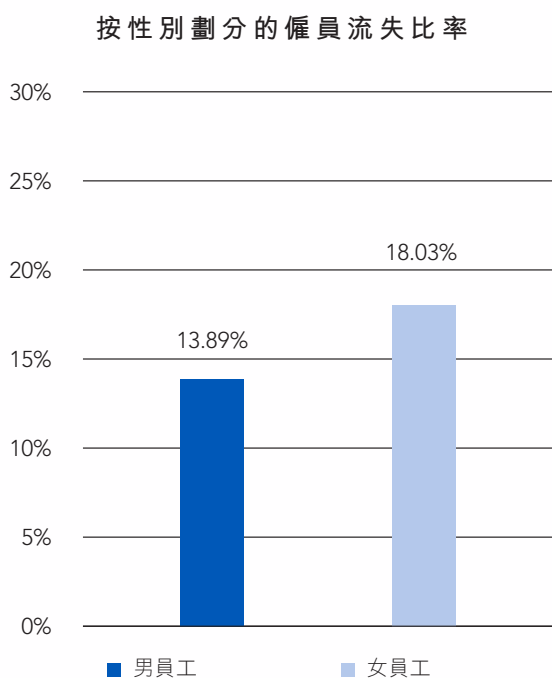


¹ 由於四捨五入關係，個別項目的數字加起來可能與總數略有出入

晉升及解僱

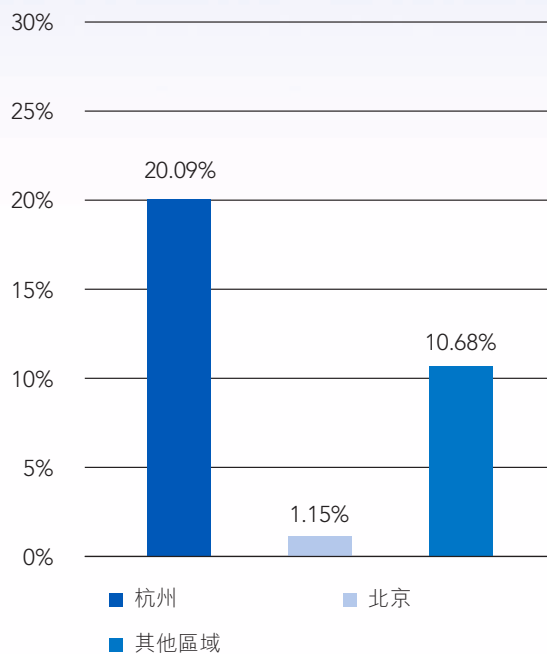
為達到人盡其才，滿足員工職業發展需求，建設優質的人才梯隊，我們在《員工手冊》中清楚闡明了各類職的崗位任職要求，明確每個層級的職級晉升資格。另外，我們設有一套公平公正公開的《績效管理制度》，考核結果將於員工晉升的依據。我們每年對員工進行考核。在考核期開始前，考核雙方共同確認及設定績效目標，並在期限內進行自我總結和結果評價。部門主管根據員工的日常工作對員工的表現進行評估，並提出改進建議，讓員工得到真實、全面的反饋。為了保證本集團績效管理運行的效率，我們提供了績效申訴渠道，員工如對績效考核結果有異議可以向上級主管或人事行政部提出申訴。

僱員可自行終止與本集團的勞動關係，惟須與其主管協議及確認最後工作日期。我們主動與離職員工進行面對面訪談，以了解其離職原因。倘任何員工決定辭職，本集團及員工將遵守《員工手冊》中規定的條款作出安排，員工需妥為交接彼等之工作。截至二零二二年十二月三十一日，本集團的僱員總流失比率為31.92%²。



² 員工流失計算方法：流失員工人數÷年終員工人數×100%

按地區劃分的僱員流失比率



薪酬及福利

本集團為員工建立了具有市場競爭力的薪酬福利體系，持續激發員工的工作積極性。員工的薪酬由基本工資、績效工資、崗位工資、年終獎等構成，具體薪酬由所從事工作的重要性及難度、工作能力、業績、資歷和工作條件等因素決定。我們定期對員工工作表現進行績效評估，並對表現突出的員工進行激勵，以吸引及保留優秀人才。

環境、社會及管治報告

我們為所有與公司簽訂勞動合同的員工繳納「五險一金」，包括：養老、醫療、失業、工傷及公積金等社會保障。我們亦為員工子女購買意外保險。每年為員工提供免費體檢、節日補貼、夏季高溫補、福利假期、結婚彩禮等福利。員工可享受免費體檢、假期補貼、暑期高溫補貼、福利假、結婚禮金等福利。我們為一線生產員工提供休息室、按摩椅及療養活動，舒緩因長時間工作引起的頸椎病、眼睛疲勞等問題，預防疾病產生。

平等機會、多元化、反歧視

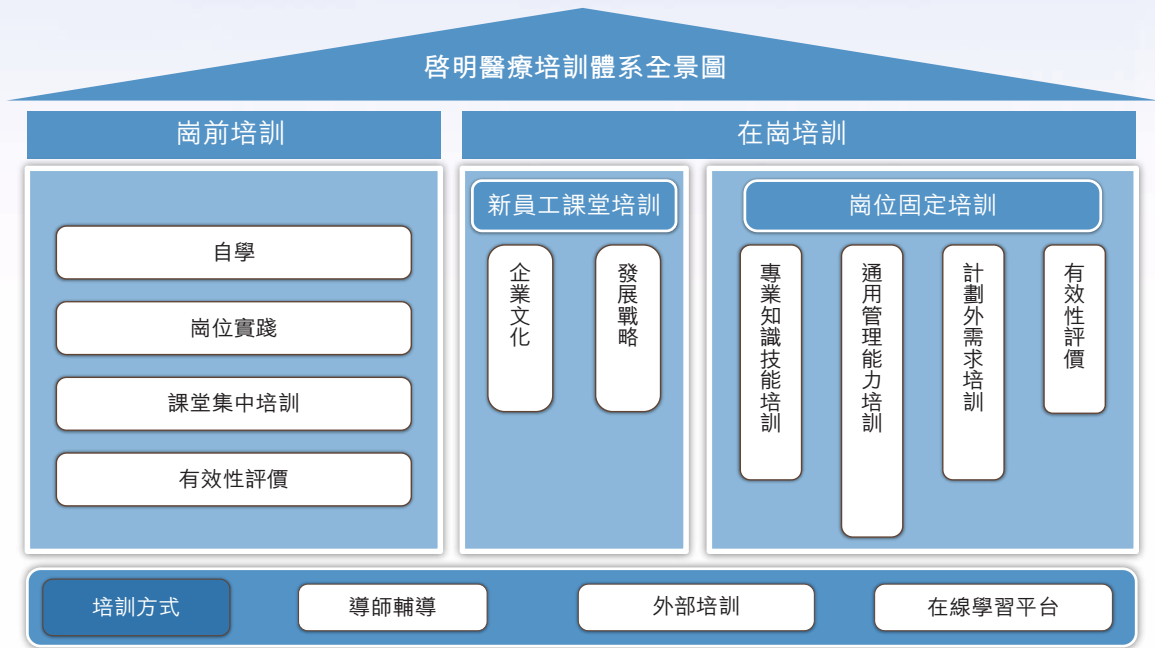
本集團一向不遺餘力保障員工應享有的平等合法權益，致力提倡讓員工擁有平等機會及公平待遇，絕對不會容忍因性別、種族、懷孕、殘疾、婚姻狀況或家庭狀況而直接或間接歧視任何一位員工或求職者。我們亦倡導「相互尊重、團結協作、樂於助人、耐心坦誠」的同事關係，希望同事之間互幫互助，創建和諧共融、無歧視的工作環境。我們致力於促進企業性別平等，性別平等在我們的企業文化中根深蒂固，從管理層開始，女性在各個層面都享有同樣的晉升機會和影響力。

人才發展

本集團致力於打造學習型組織，員工培養是我們人才發展管理中的重中之重。我們制定《培訓管理制度》及完善的培訓體系，秉持自上而下的員工培訓原則，要求所有員工，包括管理層級，均需參與定制化的培訓學習課程，幫助員工發揮其潛能和提升工作績效，推動員工及啓明醫療共同成長。

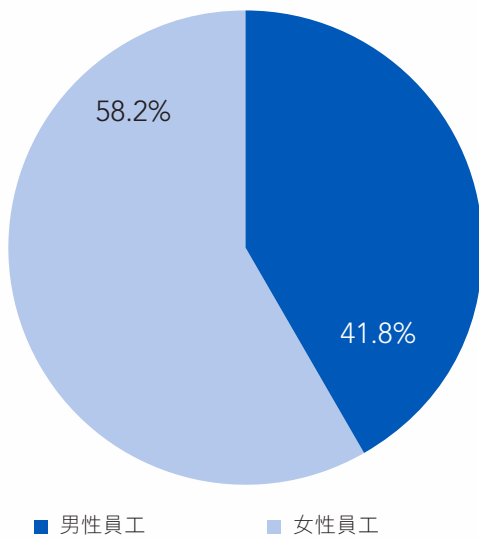
我們在每年年初建立年度員工培訓計劃，並充分調動內外部資源，培養公司內部培訓師團隊，開發一系列培訓課程，力求提高員工專業技能及知識，幫助員工透過有效的培訓與時俱進，適應不斷變化的工作需求。每一位員工的培訓情況及能力發展均記錄於個人培訓檔案中，包括員工各項培訓及評價記錄、資質證書等，以對員工的能力發展進行跟蹤。

為促進員工的專業成長和提高他們的專業技能，我們為提高學歷或職稱的員工提供現金獎勵。同時，我們根據業務需要，充分調動有經驗的員工承擔教學或課程開發的職責。我們通過知識轉移和經驗分享為組織能力建設做出更多貢獻。優秀的內部培訓導師將獲得相應的津貼與表彰。

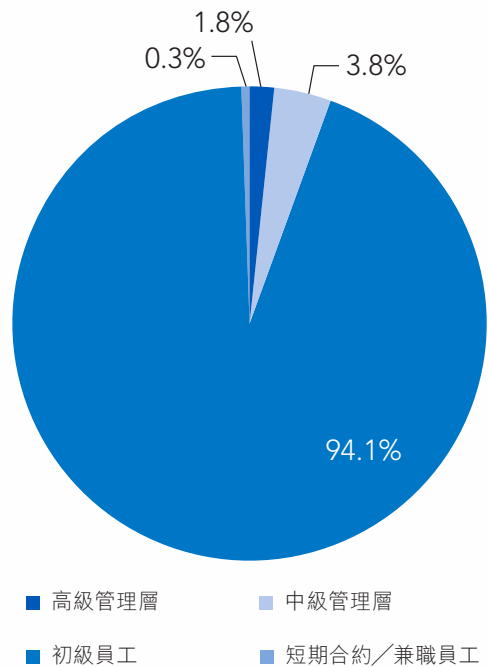


截至二零二二年十二月三十一日，本集團員工的受訓比例為83.70%。

按性別劃分的受訓僱員百分比

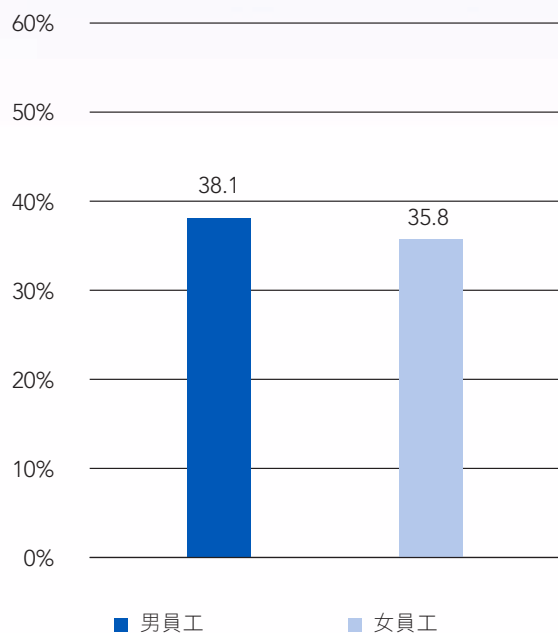


按僱員類型劃分的受訓員工百分比³

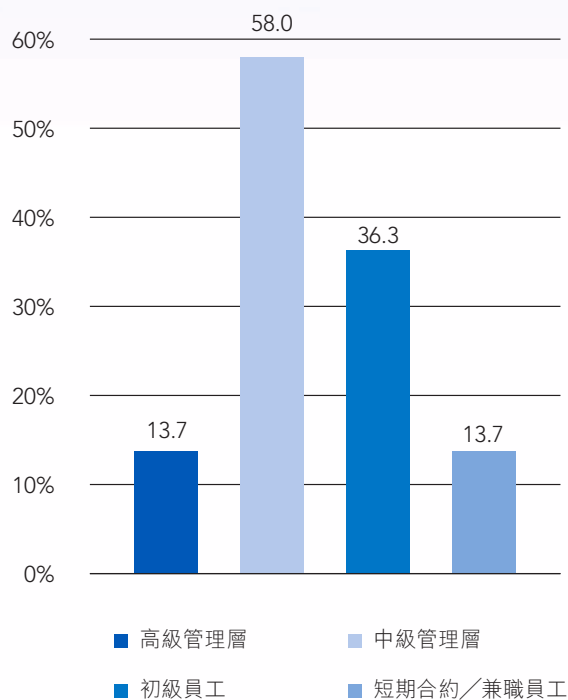


³ 按類別劃分受訓員工百分比計算方法：該類別受訓員工人數÷受訓員工人數×100%

按性別劃分的每名僱員完成受訓的
平均時數
(單位：小時／人)



按僱員類別劃分的每名僱員完成受訓的
平均時數⁴
(單位：小時／人)



⁴ 受訓員工平均培訓時數計算方法：該類別受訓員工總時數÷該類別員工總人數

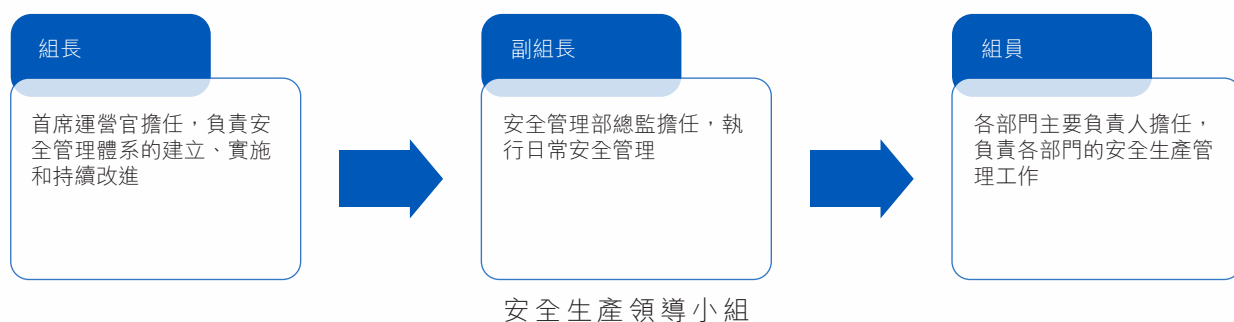
健康安全

安全是企業穩健經營的前提和基礎。本集團由始至終都把員工的身體健康和生命安全放在優先的位置，堅持「安全第一、預防為主」的安全方針以及「管生產必須管安全」的原則，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。同時，我們堅決落實ISO 45001職業安全管理體系，制定《安全生產檢查管理程序》、《隱患排查治理管理程序》、《危險化學品控制制度》、《職業健康管理程序》、《職業危害告知和警示制度》、《EHS管理手冊》及《EHS檢查管理程序》，對安全隱患排查、事故管理、工傷保險、培訓管理等工作進行規定，明確安全管理要求，有效保障員工安全健康。我們每年至少組織一次針對ISO 45001職業健康安全體系的評審工作，並通過第三方認證。



ISO 45001 職業健康安全體系

我們建立本集團安全生產領導小組，由首席運營官、安全管理部及各部門負責人組成，另外每一個部門需設置一名經安全生產監督機構培訓合格後持安全員資格證的安全生產管理人員。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。為全面貫徹安全生產方針，明確各級員工的安全生產責任，我們根據安全生產目標制定了各部門的安全生產目標，並制定了各部門的安全責任協議。要求各部門簽訂協議，為企業的安全運營共同努力。此外，我們制定《EHS績效考核管理制度》，以確保全公司安全生產方針和目標的順利實現，激勵各級領導和員工奮發進取，持續改進安全績效。其制度清楚列明考核範圍和等級。每季度和年度進行考評，以促進各級組織和人員自我管理。二零二二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過出職業接觸限制的有害因素，崗中體檢未發現有職業病員工。過去三年(包括報告期間)，我們沒有發生因工亡故的事件。本集團因工傷損失工作日數為零。



環境、社會及管治報告

我們通過職業病防護、特種設備管理、化學品管理、相關方管理等多角度開展安全管理工作，以滿足相關的安全生產要求：

職業病防護

我們向員工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，並對從事有害作業的勞動者進行崗前、崗中及離崗職業健康檢查。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

特種設備管理

我們對各部門職責、特種設備的購置、安裝、註冊登記、檔案管理、使用要求進行嚴格規定，以保證特種設備的安全使用。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

化學品管理

我們優先使用無毒和低毒物代替毒害大的物料。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，加強通風系統；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。我們對有害作業場所採取隔離等防護措施，並設置警示標誌

相關方管理

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

我們定期進行日常檢查、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，以有效防止各類安全事故的發生。我們重視安全事故應對能力。對於突發事故，並制定《安全事故管理程序》，其中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。工傷職工將按照相關法律規定享受相應的工傷保險待遇。

本集團通過組織形式多樣、內容豐富的培訓活動，不斷提升員工對安全管理工作的認知，加強安全生產意識，確保安全工作有序開展。我們要求新僱員上崗前經過公司級、部門級及班組級在內的三級安全教育培訓，考核合格後方可上崗。我們亦開展職業病防治衛生知識和相關法律法規知識的培訓，結合當期發生事故案例，讓員工對當期發生的事故事件進行學習和討論。除此之外，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，大大提高員工的安全意識與能力。



消防演習



職業健康講座



安全活動

員工關懷

本集團一向重視員工的身心健康，積極舉辦各類有益身心的活動，培養並加強員工的歸屬感，竭盡我們所能確保員工的健康和幸福，並使他們對自己的工作感到滿意。我們設有完善的員工溝通渠道，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，傾聽員工的心聲並及時給予回應。此外，我們亦通過工會進一步確保員工權益、員工關愛及文娛活動得到落實。我們建立足球、籃球、羽毛球俱樂部，每年安排團建活動，同時為員工提供各類節日和生日補貼，並針對生活面臨困難的員工進行慰問及幫扶，以更好地強團隊凝聚力及融合度。



五雲山登山活動



法規學習周



獻血活動

環境責任

啓明醫療秉持綠色運營理念，積極響應國家節能減排的號召，將環境保護和綠色運營融入生產運營中。本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《危險化學品安全管理條例》等法律法規的要求。報告期間，本集團並沒有違反任何有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生，環境及天然資源重大影響等的法律法規事件。

環境管理

我們根據ISO 14001環境管理體系標準建立完善的環境管理體系，並通過ISO 14001環境管理體系認證。為加強環境風險識別和防範，本集團通過環境風險因素識別工作，確保所有對環境具有或可能具有重大影響的因素得到識別和控制。同時，我們通過定期開展環保檢查及專項檢查，確保整改措施落實到位。

環境、社會及管治報告

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》、《能源資源節約控制程序》、《危險廢棄物管理制度》、《污水廢氣排放及噪聲控制管理程序》。對於辦公區域，我們制定《辦公區域管理制度》，明確各部門對相關設備、區域的管理職責，加強辦公區域節能減排的管理，創造綠色的辦公環境。我們亦積極推廣綠色文化，在員工日常培訓中亦將環境保護作為一項重要內容進行倡導，提升員工環保意識，助力公司實現綠色發展。



ISO 14001 環境管理體系認證

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。

我們每年對設立的环境目標進行檢討更新。我們所設立的二零二二環境目標均已實現。

環境目標

- 二零二二年單位產品用電及用水量與二零二一年保持一致或低於二零二一年水平
- 二零二二年新建、新改、擴建項目全部實現有組織廢氣排放管理
- 二零二三年通過低溫蒸餾、分子篩吸附等工藝實現危險廢液減量80%

資源及能源管理

我們堅持節能降耗、低碳環保的生產經營原則，推行節能舉措，明確各種能源及資源使用的相關規定，減少能源及資源消耗。

節約用能

- 優化作業工序，按計劃組織生產，避免中途停產
- 對空調的啟閉時間、溫度設置進行規定，節約能源
- 選用符合環保要求的辦公設備
- 對於工廠內新建的生產車間，我們對其公共區域採用單管節能燈具，同時在設計時間進行區域電量分配，達到控制總電量的目標
- 對商務車用油進行核查，油耗超過標準要提出覆核
- 張貼顯著的節約用電標識，要求員工下班及時關閉電源

節約用水

- 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
- 張貼顯著的節約用水標識，定期檢查水閥，避免跑、冒、滴、漏

節約其他資源

- 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，避免化學品過渡採購、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

二零二二年度，我們的辦公室用水來源自市政供水，並無取水問題。本集團資源使用層面關鍵績效指針如下表所示：

資源類別	2022年	2021年	2020年
能源消耗總量(兆瓦時) ⁵	7,738.85	7,557.42	3,555.44
直接能源消耗總量(兆瓦時)	238.85	133.42	296.00
其中：汽油(兆瓦時)	238.55	133.42	296.00
間接能源消耗總量(兆瓦時)	7,500.00	7,424.00	3,259.44
其中：外購電力(兆瓦時)	7,500.00	7,424.00	3,259.44
能源消耗密度(兆瓦時/套)	0.99	1.09	0.83
總耗水量(噸) ⁶	16,540	38,680	7,374
總耗水密度(噸/套)	2.11	5.60	1.73
製成品所用包裝材料總用量 ⁷ (噸)	83.43	8.47	5.39
製成品所用包裝材料密度(千克/套)	10.63	1.23	1.26

⁵ 本集團能源消耗總量參考聯交所「如何編製環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」計算

⁶ 本集團的主要水耗為生活及生產用水，水源為市政供水，可以滿足日常運營的用水需求

⁷ 包裝材料包括塑料、紙箱、吸塑盒及包裝袋

排放物管理

我們積極響應國家減廢要求，不斷加強污染物管控，最大程度地減少對環境的影響對運營過程中產生的排放物進行嚴格規範，並落實一系列措施確保將相關的環境影響降到最低。

減少排放物

- 生產和生活廢水通過兩個污水管道分類收集，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
- 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；針對生產過程中產生的培養器皿、試驗盒等廢棄物，我們將委託醫療廢棄物處理公司進行專業處理
- 每年通過第三方專業環境監測公司對廢水排放口、廢氣排放口、廠界噪聲實施外部監測，對不符合項進行及時整改
- 在辦公室區域設置干垃圾、有害垃圾收集桶，並通過垃圾分類倡導活動提高員工垃圾分類的意識

二零二二年度，本集團排放物層面關鍵績效指針如下表所示：

排放物種類	2022年	2021年	2020年
氮氧化物排放量(千克) ⁸	146.86	18.63	21.70
二氧化硫排放量(千克) ⁸	0.38	0.22	0.50
顆粒物排放量(千克) ⁸	13.98	1.37	1.60
廢水總量(噸)	16,020	38,204	7,374
有害廢棄物排放總量(噸) ⁹	551.66	491.78	266.90
有害廢棄物排放密度(噸/套)	0.007	0.07	0.06
無害廢棄物排放總量(噸) ¹⁰	20.98	10.60	0.86
無害廢棄物排放密度(千克/套)	2.67	1.53	0.20

⁸ 本集團的廢氣排放物主要來自車輛的汽油使用，其根據香港聯交所《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。

⁹ 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。

¹⁰ 無害廢棄物主要為生產過程中產生的廢舊包裝。由於二零二二年本集團產量增加，因此二零二二年度的無害廢棄物排放總量較二零二一年度有較大增幅。

排放物種類	2022年	2021年	2020年
溫室氣體排放總量(範疇一及範疇二) ¹¹ (噸二氧化碳當量)	4,427.71	5,255.40	2,365.39
直接溫室氣體排放(範疇一)(噸二氧化碳當量)	70.21	32.62	72.37
其中：汽油(噸二氧化碳當量)	70.21	32.62	72.37
能源間接溫室氣體排放(範疇二)(噸二氧化碳當量)	4,357.50	5,222.78	2,293.02
其中：外購電力(噸二氧化碳當量)	4,357.50	5,222.78	2,293.02
溫室氣體排放密度(噸二氧化碳當量/套)	0.56	0.76	0.55

¹¹ 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)。

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。

氣候變化

氣候變化引致的極端天氣為各企業帶來不同方面的影響，作為社會的一份子，我們開展氣候風險評估工作，識別及評估我們業務營運中的潛在風險，促進制定我們的氣候風險緩解措施。

通過上述方法，本集團識別出以下氣候風險可能對本集團業務存在影響：

實體風險

溫度上升和極端天氣事件，如：颱風、水災等影響正常業務運營。為提高本集團應對惡劣天氣突發的能力確保應急響應快速、高效、有序實施，進一步控制安全事故的發生，保障業務的正常運行，我們制定《生產安全事故應急預案》，規範防台、汛專項應急預案，明確指揮部、物資保障組、搶險救災組、宣傳信息組的人員及相應的職責，確保發生異常情況時及時採取處理措施，避免因極端天氣對本集團經營、員工健康造成影響。

轉型風險

由於預計各國積極承諾實現碳中和，政府可能實施更嚴格的政策和措施，以實現減少碳排放目標。同時，由於無法適應氣候變化而導致市場需求變化，我們的聲譽可能會受損，競爭力可能會下降，從而造成財產損失。因此，我們會密切關注環境法律法規和政策的更新，並及時採取相應措施，以確保我們的合規性。

社區貢獻

一直以來，我們努力推動醫療科技進步和人類健康事業發展，利用自身資源和技術優勢，挽救患者生命和改善患者生存質量為先的價值觀。作為一家肩負社會責任的企業，公司時刻不忘發揮自身的影響力，發動資源回饋社會，發光發熱，向更多的人傳遞溫暖。

在報告期內，啓明醫療為表達對疫情防控一線公安幹警的關心關愛，我們分別到濱江區分局經偵大隊和西興派出所走訪慰問，為他們送上防疫物資，共捐獻約9,000個口罩。



獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27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161至299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二零二二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 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

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	
<p>貴集團於綜合財務報表內的商譽為人民幣1,238,535,000元，知識產權為人民幣571,367,000元，披露於二零二二年十二月三十一日的綜合財務報表附註16。知識產權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計使用年期內攤銷。貴集團須至少每年對商譽進行減值測試，並於出現減值跡象時對知識產權進行減值測試。減值測試乃基於商譽分配的現金產生單位的可收回金額及各單獨資產的可收回金額(以適用者為準)。可收回金額是現金產生單位或資產使用價值與公平值減處置成本的較高者。該事項對我們的審計相當重要，因為減值測試過程十分複雜，涉及重大判斷和估計。</p> <p>貴集團有關商譽及知識產權減值測試的披露載於綜合財務報表附註2.4、3、15及16。</p>	<p>我們評估管理層對貴集團現金產生單位的識別及商譽的分配。我們亦評估管理層對減值跡象的評估，以及管理層釐定之知識產權所屬現金產生單位。我們獲取管理層於使用價值計算所用的未來預測現金流和關鍵假設，並通過與貴集團的發展計劃、預算和財務預測以及行業分析進行比較，對其進行檢討。我們檢討管理層根據現有可獲得的資料，對現金產生單位的使用價值高於公平值減出售成本判斷的合理性。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。</p>

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何應對關鍵審計事項
研發成本的截止時點	
<p>截至二零二二年十二月三十一日止年度，貴集團於綜合財務報表產生巨額研發成本人民幣527,451,000元，主要包括支付予外判服務供應商的臨床試驗費用及服務費、員工成本及其他。與該等服務供應商的研發活動通常於一段時間進行。該事項對我們的審計而言屬重要，因為研發成本金額巨大，根據研發項目的進展將該等成本分配至適當的報告期涉及判斷。</p> <p>貴集團有關研發成本的披露載於綜合財務報表附註2.4及3。</p>	<p>我們審查了與外判服務供應商達成的協議中規定的關鍵條款。我們根據對項目經理的詢問、對支持文件的檢查以及從外判服務供應商處獲得的確認，按抽樣方式對研發項目的進展進行評估，以確定該等成本是否記錄於適當的報告期內。我們亦對截至二零二二年十二月三十一日止年度之後的未記錄負債進行搜尋。</p>

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何應對關鍵審計事項
重大收購事項	
<p>貴集團於二零二二年一月二十五日收購Mitraltech Holdings Ltd.及其附屬公司(「MTH集團」)的94.38%股權，代價為人民幣1,086,594,000元。貴集團須根據國際財務報告準則第3號業務合併將收購MTH集團入賬。該事項對我們的審計而言屬重要，因為收購MTH集團的會計程序複雜，且涉及重大判斷及估計。</p> <p>貴集團有關收購事項的披露載於綜合財務報表附註2.4、3及35。</p>	<p>我們已獲取並閱覽股權轉讓協議，並檢查代價的支付情況。我們已評估貴集團委聘進行估值之外部估值師的客觀性、獨立性及能力。我們聘請內部估值專家協助我們評估收購MTH集團的可識別資產及負債以及或然代價時所採納的估值技術及所用的假設，尤其是貼現率。我們亦通過將預測與業務發展計劃及市場上商業化的類似產品的市場數據進行比較，重點關注對未來收入和經營業績的預測。</p> <p>我們亦已評估綜合財務報表內披露的充足性。</p>

年報內的其他信息

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括我們已於本核數師報告日期前獲取的年報內的管理層討論與分析(惟不包括綜合財務報表及核數師報告)以及董事長致辭、董事會報告、企業管治報告及環境、社會及管治報告(預期將於該日期後向我們提供)。

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

年報內的其他信息(續)

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於我們就我們於本核數師報告日期前已獲得的其他資料所進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

當我們閱讀董事長致辭、董事會報告、企業管治報告及環境、社會及管治報告時，如我們認為其中存在重大錯誤陳述，則我們須就該事宜與審計委員會進行溝通。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司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，貴公司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。

審計委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

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

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。

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，說明我們已遵守有關獨立性的相關道德規範，並與彼等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，為消除威脅而採取的行動或採用的保障措施。

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

二零二三年三月三十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	5	406,461	415,862
銷售成本		(92,463)	(91,518)
毛利		313,998	324,344
其他收入及收益	5	147,988	307,147
銷售及分銷開支		(260,382)	(216,067)
研發成本		(527,451)	(258,336)
行政開支		(192,178)	(128,585)
其他開支		(557,781)	(389,257)
金融資產的減值虧損淨額		(21,972)	(3,185)
融資成本	7	(44,623)	(1,905)
應佔以下各項虧損：			
一間合營企業		(4,092)	—
聯營公司		(9,851)	(11,711)
除稅前虧損	6	(1,156,344)	(377,555)
所得稅留抵	10	34,302	6,161
年內虧損		(1,122,042)	(371,394)
其他全面收益／(虧損)			
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務的匯兌差額		118,952	(17,671)
分佔聯營公司其他全面收益		737	—
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額		119,689	(17,671)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)/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	(787)	3,158
所得稅影響	321	(568)
不會於隨後期間重新分類至損益 的其他全面(虧損)/收益淨額	(466)	2,590
年內其他全面收益/(虧損)·扣除稅項	119,223	(15,081)
年內全面虧損總額	(1,002,819)	(386,475)
下列各項應佔虧損：		
母公司擁有人	(1,057,699)	(373,636)
非控股權益	(64,343)	2,242
	(1,122,042)	(371,394)
下列各項應佔全面虧損總額：		
母公司擁有人	(940,052)	(388,578)
非控股權益	(62,767)	2,103
	(1,002,819)	(386,475)
母公司普通股權持有人應佔每股虧損 基本及攤薄	12 人民幣(2.42)元	人民幣(0.85)元

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	318,139	142,237
使用權資產	14(a)	143,144	108,510
商譽	15	1,238,535	519,711
其他無形資產	16	611,171	304,744
於一間合營企業的投資	17	2,728	–
於聯營公司的投資	18	70,283	76,184
遞延稅項資產	31	9,941	8,170
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	19	15,747	16,194
按公平值計入損益的金融資產	24	388,322	477,155
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	15,855	16,930
非流動資產總值		2,813,865	1,669,835
流動資產			
存貨	20	104,396	90,519
貿易應收款項	21	303,388	302,096
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	119,868	89,232
應收董事款項	38(b)	34,400	–
已抵押存款	25	27,487	2,563
現金及現金等價物	25	1,879,431	2,955,212
流動資產總值		2,468,970	3,439,622
流動負債			
貿易應付款項	26	9,126	8,751
租賃負債	14(b)	23,457	17,727
其他應付款項及應計費用	27	227,590	144,732
計息銀行借款	28	222,603	4,900
政府補助	29	1,370	14,993
合約負債	30	2,952	2,845
退款負債		–	14,106
應付稅項		5,006	480
流動負債總額		492,104	208,534
流動資產淨值		1,976,866	3,231,088
總資產減流動負債		4,790,731	4,900,923

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行借款	28	573,379	—
其他應付款項及應計費用	27	487,826	167,480
租賃負債	14(b)	80,204	48,148
遞延稅項負債	31	17,411	53,451
政府補助	29	600	—
非流動負債總額		1,159,420	269,079
資產淨值		3,631,311	4,631,844
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	32	441,012	441,012
儲備	33	3,166,852	4,104,618
		3,607,864	4,545,630
非控股權益		23,447	86,214
權益總額		3,631,311	4,631,844

曾敏先生

訾振軍先生

柳美榮女士

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註32)	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元 (附註33)	其他儲備* 人民幣千元 (附註33)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註33)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 (附註33)	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二一年一月一日	422,969	-	3,938,987	268,195	(30,814)	(37,190)	(746,723)	3,815,424	41,611	3,857,035
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(373,636)	(373,636)	2,242	(371,394)
年內其他全面虧損：										
與海外營運有關的匯兌 差額	-	-	-	-	-	(17,532)	-	(17,532)	(139)	(17,671)
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)	-	-	-	-	2,590	-	-	2,590	-	2,590
年內全面虧損總額	-	-	-	-	2,590	(17,532)	(373,636)	(388,578)	2,103	(386,475)
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	42,500	42,500
發行配股股份	18,043	-	1,187,853	-	-	-	-	1,205,896	-	1,205,896
股份發行開支	-	-	(14,564)	-	-	-	-	(14,564)	-	(14,564)
已購回股份	-	(72,548)	-	-	-	-	-	(72,548)	-	(72,548)
於二零二一年十二月 三十一日	441,012	(72,548)	5,112,276	268,195	(28,224)	(54,722)	(1,120,359)	4,545,630	86,214	4,631,844

	母公司擁有人應佔								非控股 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註32)	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元 (附註33)	其他儲備* 人民幣千元 (附註33)	公平值 儲備* 人民幣千元 (附註33)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 (附註33)	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二二年一月一日	441,012	(72,548)	5,112,276	268,195	(28,224)	(54,722)	(1,120,359)	4,545,630	86,214	4,631,844
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,057,699)	(1,057,699)	(64,343)	(1,122,042)
年內其他全面虧損：										
與海外營運有關的匯兌 差額	-	-	-	-	-	117,376	-	117,376	1,576	118,952
按公平值計入其他全面收 益的股本投資的公平值 變動(扣除稅項)	-	-	-	-	(466)	-	-	(466)	-	(466)
分佔聯營公司的其他全面 收益	-	-	-	-	-	737	-	737	-	737
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(466)	118,113	(1,057,699)	(940,052)	(62,767)	(1,002,819)
於一間聯營公司的以權益結 算的購股權安排	-	-	-	2,286	-	-	-	2,286	-	2,286
於二零二二年十二月 三十一日	441,012	(72,548)	5,112,276	270,481	(28,690)	63,391	(2,178,058)	3,607,864	23,447	3,631,311

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣3,166,852,000元(二零二一年：人民幣4,104,618,000元)。

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前虧損		(1,156,344)	(377,555)
就下列各項作出調整：			
融資成本	7	44,623	1,905
銀行利息收入	5	(19,230)	(33,380)
其他利息收入	5	(15,418)	(16,100)
衍生金融工具的公平值收益	5	-	(10,014)
或然代價的公平值調整	27	55,549	(239,048)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	130	18
終止租賃的虧損	14(c)	(689)	-
貿易及其他應收款項減值淨額		21,972	3,048
附屬公司清盤產生的虧損		-	136
物業、廠房及設備折舊	13	27,072	14,844
使用權資產折舊	14	27,370	14,325
其他無形資產攤銷	16	57,910	22,452
存貨撇減至可變現淨值撥回	20	(202)	(1,434)
分佔一間合營企業及聯營公司損益		13,943	11,711
公平值虧損淨額：			
按公平值計入損益的金融資產			
— 強制歸類為此類別		189	656
其他無形資產減值	16	111,735	46,189
物業、廠房及設備減值	13	4,197	-
商譽減值	15	304,301	189,957
外匯差額淨值		(81,727)	42,222
		(604,619)	(330,068)
存貨增加		(13,675)	(29,181)
貿易應收款項增加		(7,847)	(74,132)
預付款項及其他資產增加		(45,559)	(17,263)
其他應收款項增加		(3,038)	(21,292)
貿易應付款項增加		375	3,456
其他應付款項及應計費用減少		(43,611)	(8,553)
合約負債增加		107	403
退款負債減少		(14,106)	(49)
政府補助減少		(13,023)	(115)
已抵押定期存款增加		(1,947)	(121)

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營所用現金		(746,943)	(476,915)
已收利息		20,553	28,643
已付所得稅淨額		(3,069)	(8,645)
經營活動所用現金流量淨額		(729,459)	(456,917)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(169,980)	(82,070)
租賃土地付款		-	(43,389)
購買其他無形資產		(8,794)	(19,705)
購買一間合營企業的股權		(6,335)	-
於聯營公司投資		-	(51,075)
購買指定按公平值計入其他全面收益的股本投資		-	(6,511)
購買按公平值計入損益的金融資產		(91,835)	(413,338)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		9,408	-
一間附屬公司的非控股股東償付代價		-	22,500
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		-	54,142
向關聯方墊款	38(a)	(703,285)	(207,168)
關聯方償還墊款	38(a)	705,625	207,168
向第三方貸款		-	(339,000)
第三方償還貸款		4,000	335,000
已收利息		2,424	15,000
收購一間附屬公司	35	(813,494)	(124,592)
投資活動所用現金流量淨額		(1,072,266)	(653,038)

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
融資活動現金流量			
非控股股東出資		–	42,500
配股所得款項		–	1,191,332
貸款授信擔保按金所得款項		–	247,594
貸款授信擔保按金利息收入		–	4,737
新增銀行借款	36(b)	939,141	–
償還銀行借款	36(b)	(213,381)	(4,700)
租賃付款的本金部分	36(b)	(24,076)	(15,552)
租賃付款的利息部分	36(b)	(5,402)	(1,835)
已付利息	36(b)	(38,405)	(127)
已抵押定期存款增加		(22,740)	–
購回股份		–	(72,548)
融資活動所得現金流量淨額		635,137	1,391,401
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(1,166,588)	281,446
年初的現金及現金等價物		2,955,212	2,708,170
匯率變動影響淨額		90,807	(34,404)
年末的現金及現金等價物		1,879,431	2,955,212
現金及現金等價物的結餘分析			
現金及銀行結餘		1,550,271	2,604,591
未抵押定期存款		329,160	350,621
現金流量表及財務狀況表呈列的 現金及現金等價物	25	1,879,431	2,955,212

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

杭州啓明醫療器械股份有限公司(「本公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司註冊辦事處位於中國杭州市濱江區江陵路88號2幢3樓311室。

於年內，本集團主要從事生物心臟瓣膜的研發以及生產及銷售。

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

董事認為，本公司並無控股公司、最終控股公司或控股股東。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期及 營業地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
啓明醫療(香港)有限公司 (「啓明香港」)	香港 二零一八年 九月二十日	10,000港元 (「港元」)	100%	-	研發
Venus Medtech of America	美利堅合眾國(「美 國」) 二零一二年八月 三十一日	10,000,000美元 (「美元」)	100%	-	研發
杭州諾誠醫療科技有限公司 (「諾誠」)*	中國/中國內地 二零一七年 十一月九日	人民幣 100,000,000元	-	100%	研發
Keystone Heart Ltd. (「Keystone」)	以色列 二零零四年 十一月十七日	無	-	100%	研發及 生產心臟瓣膜

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

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

* 該實體為根據中國法律成立的有限責任公司。

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

年內，本集團自獨立第三方收購MTH。本次收購的進一步詳情載於綜合財務報表附註35。

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準

該等財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。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及按公平值計入損益的金融資產及負債乃按公平值計量。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。

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」)截至二零二二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。

通常，假設大多數表決權導致控制。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。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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累計虧損(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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	概念框架之引用
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號之修訂	虧損性合約－履行合約的成本
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的示例及國際會計準則第41號之修訂

適用於本集團的經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號之修訂以二零一八年三月頒佈的對財務報告概念框架的提述(「概念框架」)取代先前對財務報表編製及呈列框架的提述，而並無大幅度改變其規定。該等修訂亦就國際財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內的負債及或有負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或有資產於收購日期不符合確認條件。本集團已對於二零二二年一月一日或之後發生的業務合併前瞻地應用該等修訂。由於年內發生的業務合併所產生的修訂範圍中並無或然資產、負債及或然負債，因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 國際會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的任何出售項目所得款項。實體必須將任何該等項目的出售所得款項及國際會計準則第2號存貨所釐定的該等項目的成本計入損益。本集團已對二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂。由於在物業、廠房及設備項目可供使用前並無產生任何銷售項目，因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 國際會計準則第37號之修訂澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。本集團對於二零二二年一月一日尚未履行所有責任的合約前瞻地應用了該等修訂，並且沒有識別出任何虧損合約。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (d) 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的示例及國際會計準則第41號之修訂。適用於本集團的該等修訂詳情如下：
- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修訂金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。本集團已自二零二二年一月一日起前瞻地應用該修訂。由於本集團的金融負債於年內並無修訂或交換，因此，該修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於該等財務報表尚未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10號 及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售 或投入 ³
國際財務報告準則第16號之修訂	售後回租的租賃負債 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號之修訂	保險合約 ^{1,5}
國際財務報告準則第17號之修訂	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報 告準則第9號—比較資料 ⁶
國際會計準則第1號之修訂	負債分類為即期或非即期 (「二零二零年修訂本」) ^{2,4}
國際會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ²
國際會計準則第1號及國際財務報 告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號之修訂	會計估計定義 ¹
國際會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹

1 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

4 二零二二年修訂本將二零二零年修訂本的有效期限延長至於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間

5 由於國際財務報告準則第17號之修訂於二零二零年六月頒佈，國際財務報告準則第4號作出修訂以擴大暫時豁免，允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

6 選擇應用與本修訂本中規定的重新分類相關的過渡選擇權的實體應在首次應用國際財務報告準則第17號時即應用該過渡選擇權

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

有關預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載列如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認下游交易產生的盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。國際會計準則理事會已於二零一五年十二月撤銷國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂的先前強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際財務報告準則第16號之修訂明確賣方－承租人於計量售後回租交易產生的租賃負債時所使用的規定，以確保賣方－承租人不會確認與所保留使用權有關的任何損益金額。該等修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用於首次應用國際財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)後訂立的售後回租交易，亦可提早應用。該等修訂預期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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號之修訂負債分為流動負債及非流動負債澄清將負債分類為流動或非流動的規定，尤其是釐定實體是否有權延遲償還負債至報告期後至少12個月。負債的分類不受實體行使延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清被認為償還負債的情況。於二零二二年，國際會計準則理事會頒佈二零二二年修訂，以進一步澄清在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體須於報告日期或之前遵守的契諾會影響該負債分類為流動或非流動。此外，二零二二年修訂要求實體作出額外披露，倘實體有權延遲償還該等負債(實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾)，則將貸款安排產生的負債分類為非流動。該等修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。允許提早應用。提早應用二零二零年修訂的實體須同時應用二零二二年修訂，反之亦然。本集團目前正在評估該等修訂的影響及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第1號之修訂會計政策披露要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。國際會計準則第1號之修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早採納。由於國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂所提供的指引並非強制性，故該等修訂毋須生效。本集團現正重新審視會計政策披露，以確保與該等修訂一致。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第8號之修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據以制定會計估計。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第12號之修訂縮小了國際會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時性差額的交易，如租賃及退役責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差額確認遞延稅項資產(惟須有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並將應用於所呈列的最早可比較期間開始時與租賃及退役責任有關的交易，而任何累計影響將被確認為對保留溢利或權益的其他組成部分(如適用)於該日的期初結餘的調整。此外，該等修訂將預先應用於租賃及退役責任以外的交易。允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團長期持有其一般不少於20%的股本投票權，並可對其行使重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權利，但不是控制或共同控制該等決策的權力。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

於聯營公司及合營企業的投資(續)

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合同協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃按本集團根據權益會計法計算應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

本集團分佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認有關變動，則本集團會(倘適用)於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動。本集團與其聯營公司或合營企業間交易的未變現收益及虧損以本集團於聯營公司或合營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證除外。收購聯營公司或合營企業產生的商譽則計作本集團於聯營公司或合營企業投資的一部分。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資(反之亦然)，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權後，本集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額乃於損益中確認。

當對聯營公司或合營企業的投資被歸類為持有待售，該投資將根據國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止經營列賬。

2.4 重大會計政策概要(續)

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。

當所收購的一組活動及資產包括對共同創造產出能力作出重大貢獻的資源投入及一項實質過程，本集團認為其已收購一項業務。

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 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及按公平值計入損益計量金融資產及負債。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)。

2.4 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)。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或就一項資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)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。在對現金產生單位進行減值測試時，倘一項公司資產(如總部大樓)可按合理一致的基準分配，則該項公司資產賬面值的一部分將分配予單獨現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

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

- (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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

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。

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	9%-32%
汽車	19%-24%
租賃物業裝修	10%-86%

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊(續)

在建工程指在建的樓宇、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以及相關借入資金的資本化借貸成本。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。

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。有限定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。有限定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(10至19年)內攤銷，此乃經考慮知識產權的一般產品生命週期及技術過時後釐定。

軟件

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

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。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(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8年
汽車	3年
租賃土地	50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。

(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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 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(續)

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。

2.4 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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 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。

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。

2.4 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。

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

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。

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。本集團認為當合約付款逾期超過30日，信貸風險即大幅增加。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

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)，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

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。本集團已根據市場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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

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、貸款及借款或應付款項(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、計息銀行借款及應付或然代價。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

按公平值計入損益的金融負債(應付或然代價)

按公平值計入損益的金融負債包括於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初始確認日期指定，及僅於符合國際財務報告準則第9號的標準時方會進行。指定按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益確認，惟於其他全面收益呈列的本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，其後續未重新分類至損益。於損益確認的公平值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量(續)

金融負債的後續計量取決於其以下分類：(續)

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

初始確認後，計息銀行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。

財務擔保合同

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

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。

庫存股份

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

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、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)。

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。

於業務合併中確認的或然負債初始按公平值計量，隨後按以下兩者中的較高者計量：(i) 根據上述條款的一般政策確認的金額；及(ii) 初始確認的金額減(若適用)根據相關收益確認政策確認的收入金額。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 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商譽或一項交易(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、聯營公司及合營企業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。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

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
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

政府補助

倘有合理保證可收取政府補助並將遵守所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，則於該項補助擬補貼之成本予以支銷之期間按有系統基準確認為收入。

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。

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。

2.4 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

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。

(i) 銷售回扣

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

(ii) 合約負債

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

收益確認(續)

客戶合約收益(續)

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。

股份支付

本公司向對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者授出股份獎勵，作為對彼等的激勵及獎勵。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交換權益工具(「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，進一步詳情請參考綜合財務報表附註34。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

股份支付(續)

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。

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

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。

離職福利

離職福利於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認涉及支付離職福利之重組成本時之較早者確認。

借款成本

為購買、建造或生產合資格的資產，即需要長時間始能達致其擬定用途或出售的資產，其直接應計的借款成本均撥充資本作為此等資產成本值的一部份。當此等資產大體上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借款成本撥充資本。有關借款應用於合資格資產前用作短期投資所賺取的投資收入自撥充資本的借款成本內扣除。所有其他借款成本會於發生當期作為支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

2.4 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及歐元(「歐元」)，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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣換算(續)

若干海外附屬公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣是人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益按與交易日期相若的匯率重新換算為人民幣。

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

研發成本根據綜合財務報表附註2.4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。

本集團持有少數股權的實體綜合入賬

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有皓月及JVH(皓月的全資附屬公司)的15%股份。根據本集團與皓月其他股東訂立的投資協議，儘管本集團僅持有皓月的15%股權，但本集團持有其60%投票權。因此，本公司董事認為，根據合約安排，本集團已取得對皓月及JVH經營及財務活動的間接控制權，並可自本集團取得控制權之日起將皓月及JVH的財務報表綜合入賬。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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(即按客戶類型及評級)的不同客戶分部組別的賬齡計算。

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

過往可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大的估計。預期信貸虧損金額對情況的變動及預測經濟狀況敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於綜合財務報表附註21披露。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

金融工具的公平值

本集團已使用近期交易估值法、情景分析法、概率加權預期收益法、市場法及貼現現金流量法等估值技術評估未上市債務投資、未上市股權投資及應付或然代價於年末的價值(詳述於財務報表附註40)。該等估值需要本集團對無風險利率、貼現率、股票波幅、缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)、首次公開發售概率(「首次公開發售概率」)及市值與研發成本比率(「市研率」)作出估計，因此具有不確定性。本集團將該等工具的公平值劃分為第二層級及第三層級。進一步詳情載於綜合財務報表附註19、24、27及40。

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

非金融資產(不包括商譽)減值

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

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

業務合併涉及的可識別資產及負債的估值以及相關的商譽確認

本集團於年內完成有關MTH集團的業務合併。收購價格在所收購的可識別資產與所承擔的負責的公平值之間予以分配，從而確認商譽。管理層在外部估值師的協助下評估所收購的可識別資產與所承擔的負責的公平值及完成收購價格分配。在業務合併的會計處理中有關公平值評估的公平值釐定依賴管理層作出重大估計。

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可收回金額，其為現金產生單位使用價值與公平值減處置成本(使用基於財務預算的現金流量估計)的較高者。估計可收回金額需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零二二年十二月三十一日商譽的賬面值為人民幣1,238,535,000元(二零二一年：人民幣519,711,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註15。

遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額予以確認，惟以可能出現應課稅溢利可用以抵銷有關虧損及可抵扣暫時差額為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。並無就該等虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產，因產生遞延稅項資產之附屬公司已呈虧一段時間，並認為不大可能會產生應課稅溢利以抵銷可動用之稅項虧損。進一步詳情載於綜合財務報表附註10。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

地域資料

(a) 外部客戶收益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國大陸	354,567	405,346
其他	51,894	10,516
	406,461	415,862

上述收益資料乃按客戶所在地而定。

(b) 非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國大陸	557,214	477,893
以色列	503,136	134,740
香港	66,584	—
美國	30,349	31,692
荷蘭	55	—
	1,157,338	644,325

上述非流動資產資料乃按資產所在地而定，不包括商譽、遞延稅項資產及金融工具。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

年內，本集團來自單一客戶的銷售收入概無佔本集團總收入的10%或以上(二零二一年：無)。

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售醫療設備	406,461	415,862

客戶合約收益

(a) 分解收益資料

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
地區市場		
中國大陸	354,567	405,346
其他	51,894	10,516
客戶合約總收益	406,461	415,862
確認收益的時間		
於某一時間點轉移的貨品	406,461	415,862

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售醫療設備

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	19,230	33,380
其他利息收入	15,418	16,100
政府補助(附註(a))	31,128	6,687
其他	485	1,918
	66,261	58,085
收益		
或然代價的公平值調整	-	239,048
衍生金融工具公平值收益	-	10,014
匯兌收益淨額	81,727	-
	81,727	249,062
	147,988	307,147

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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已售存貨成本		90,717	87,351
研發成本		527,451	258,336
物業、廠房及設備折舊*	13	27,072	14,844
使用權資產折舊	14(a)	27,370	14,325
其他無形資產攤銷**	16	57,910	22,452
貿易應收款項減值淨額	21	6,555	3,067
其他應收款項減值	22	15,417	(19)
物業、廠房及設備減值	13	4,197	–
撇減至可變現淨值的存貨撥回	20	(202)	(1,434)
其他無形資產減值	16	111,735	46,189
商譽減值	15	304,301	189,957
核數師酬金		7,079	5,124
政府補助	5	(31,128)	(6,687)
銀行利息收入	5	(19,230)	(33,380)
其他利息收入	5	(15,418)	(16,100)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		130	18
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	1,883	1,932
衍生金融工具公平值收益		–	(10,014)
公平值虧損淨額：			
按公平值計入損益的金融資產			
— 強制歸類為此類別		189	656
或然代價的公平值調整	27	55,549	(239,048)
匯兌差額淨額		(81,727)	31,716
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		310,145	198,379
退休金計劃供款***		16,055	10,429
員工福利開支		42,743	35,561
		368,943	244,369

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

6. 除稅前虧損(續)

- * 物業、廠房及設備折舊以及僱員福利開支計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發成本」，以及綜合財務狀況表內的「存貨」。
- ** 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發成本」。
- *** 概無被沒收供款可被本集團(作為僱主)用於減低當前供款水平。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款利息	40,360	70
租賃負債利息(附註14(b))	5,402	1,835
利息開支總額	45,762	1,905
減：利息資本化金額	(1,139)	—
	44,623	1,905

年內用以釐定合資格資本化的借款成本的資本化率為中國大陸的5年期貸款基準利率(「貸款基準利率」)減0.1%及5年期貸款基準利率減0.15%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
袍金	1,081	1,185
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	3,507	3,059
表現掛鈎花紅	868	549
退休金計劃供款	215	106
	4,590	3,714
	5,671	4,899

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

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
胡定旭先生	368	423
劉允怡先生	368	427
孫志偉先生	345	335
	1,081	1,185

年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二一年：無)。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	表現掛鈎 花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二二年				
訾振軍先生 ⁽¹⁾	763	83	37	883
林浩昇先生	1,078	148	37	1,263
曾敏先生 ⁽²⁾	1,148	134	30	1,312
	2,989	365	104	3,458
二零二一年				
訾振軍先生 ⁽¹⁾	719	128	33	880
林浩昇先生	694	311	33	1,038
曾敏先生 ⁽²⁾	1,277	91	7	1,375
	2,690	530	73	3,293

(1) 訾振軍先生於年內亦為本公司總經理。

(2) 曾敏先生於年內為本公司董事長。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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(二零二一年：無)。

(e) 監事

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	表現掛鈎 花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二二年				
李月女士 ⁽¹⁾	326	86	37	449
肖燕女士 ⁽²⁾	298	41	37	376
邵敏女士 ⁽²⁾	212	58	37	307
王瑋先生	-	-	-	-
楊玲玲女士 ⁽¹⁾	-	-	-	-
	836	185	111	1,132
二零二一年				
肖燕女士	315	73	33	421
王偉先生	-	-	-	-
楊玲玲女士	-	-	-	-
	315	73	33	421

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬(續)

(e) 監事(續)

- (1) 楊玲玲女士已辭任監事，自二零二二年四月二十六日起生效，李月女士已獲委任為監事，自二零二二年四月二十六日起生效。
- (2) 肖燕女士已辭任監事，自二零二二年八月三十一日起生效，邵敏女士已獲委任為監事，自二零二二年八月三十一日起生效。

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，五名最高薪酬僱員不包括董事(二零二一年：一名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。於年內，五名(二零二一年：四名)最高薪酬僱員(既非本公司董事亦非最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,799	6,202
表現掛鈎花紅	4,829	679
退休金計劃供款	161	126
	12,789	7,007

9. 五名最高薪酬僱員(續)

薪酬數額介乎以下範圍且既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二二年	二零二一年
零至1,500,000港元	—	—
1,500,001至2,000,000港元	2	2
2,000,001至2,500,000港元	1	1
2,500,001至3,000,000港元	—	1
3,000,001至3,500,000港元	1	—
5,000,001至5,500,000港元	1	—
	5	4

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，於中國大陸經營的附屬公司須依照企業所得稅法按25%的稅率就應課稅收入納稅。由於本公司於二零二二年十二月被確認為高新技術企業，並享有年內15%的優惠稅率(二零二一年：15%)，故本公司可享受稅收優惠待遇。本集團若干附屬公司符合小微企業的認定標準，因此年內適用20%的優惠所得稅稅率，年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的一部分，減按12.5%計入應納稅所得額，年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額。

美國

根據美國相關稅法，年內須就於美國產生的應課稅收入按21%(二零二一年：21%)的稅率繳納聯邦企業所得稅。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(續)

以色列

根據以色列相關稅法，年內須就於以色列產生的應課稅收入按23%(二零二一年：23%)的稅率繳納企業所得稅。

英國

根據英國相關稅法，於年內須就於英國產生的應課稅收入按最高19%(二零二一年：最高19%)的稅率繳納主要聯邦稅。

荷蘭

根據荷蘭相關稅法，於年內須就於荷蘭產生的應課稅收入按最高15%(二零二一年：最高15%)的稅率繳納企業所得稅。

本集團於年內的所得稅開支留抵分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期—中國		
年內支出	1,707	1,601
即期—美國		
年內支出	949	17
過往年度超額撥備	—	(773)
即期—以色列		
年內支出	428	361
即期—英國		
年內支出	—	6
即期—荷蘭		
年內留抵	(15)	181
遞延(附註31)	(37,371)	(7,554)
	(34,302)	(6,161)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(續)

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前虧損	(1,156,344)	(377,555)
按法定稅率計算的稅項	(250,959)	(73,352)
地方稅務局制定的優惠所得稅稅率	68,097	73,756
對過往期間即期稅項所作調整	–	(773)
不可扣稅開支	3,391	3,905
毋須納稅收入	(503)	(40,267)
研發成本超額抵扣	(20,601)	(11,010)
已動用過往期間稅項虧損	(12,485)	(1,616)
未確認暫時差額及稅項虧損	178,758	43,196
按本集團的實際稅率計算的稅項留抵	(34,302)	(6,161)

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
稅項虧損	2,218,410	1,380,847
可扣稅暫時差額	937,225	775,283
	3,155,635	2,156,130

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(續)

本集團由中國大陸產生的稅項虧損為人民幣852,101,000元(二零二一年：人民幣454,323,000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2,298,000美元(相當於人民幣15,455,000元)(二零二一年：2,055,000美元(相當於人民幣13,256,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由香港產生的稅項虧損為13,452,000美元(相當於人民幣90,477,000元)(二零二一年：1,515,000美元(相當於人民幣9,772,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由以色列產生的稅項虧損為185,391,000美元(相當於人民幣1,246,952,000元)(二零二一年：140,044,000美元(相當於人民幣903,496,000元))，且其沒有期限，用以抵銷未來應課稅溢利。

本集團由荷蘭產生的稅項虧損為1,996,000美元(相當於人民幣13,425,000元)(二零二一年：零)，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(二零二一年：無)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

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437,897,443股(二零二一年：438,577,016股)計算並已作出調整以反映於二零二一年購回之股份(乃視作庫存股份)。

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無潛在攤薄的已發行普通股。

每股基本虧損按如下方式計算：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
虧損		
母公司普通股權持有人應佔虧損	(1,057,699)	(373,636)

	二零二二年 股數	二零二一年
股份		
年內已發行股份加權平均數	437,897,443	438,577,016

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	機械 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日						
於二零二二年一月一日：						
成本	58,341	21,498	3,807	44,259	54,888	182,793
累計折舊	(16,250)	(6,206)	(1,244)	(16,856)	-	(40,556)
賬面淨值	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237
於二零二二年一月一日：						
扣除累計折舊	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237
添置	34,865	15,598	1,353	6,140	146,744	204,700
收購一間附屬公司(附註35)	-	4,959	-	5,199	-	10,158
出售	(2,675)	(1,108)	(36)	(3,783)	(1,936)	(9,538)
年內計提折舊(附註6)	(8,731)	(6,692)	(752)	(10,897)	-	(27,072)
減值	-	-	-	-	(4,197)	(4,197)
轉撥	175	1,434	-	32,134	(33,743)	-
匯兌調整	15	903	-	554	379	1,851
於二零二二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139
於二零二二年十二月三十一日：						
成本	90,176	52,878	4,430	91,213	162,135	400,832
累計折舊及減值	(24,436)	(22,492)	(1,302)	(34,463)	-	(82,693)
賬面淨值	65,740	30,386	3,128	56,750	162,135	318,139

截至二零二二年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

	機械 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日						
於二零二一年一月一日：						
成本	37,968	13,197	2,538	19,097	22,980	95,780
累計折舊	(10,672)	(2,410)	(1,478)	(11,925)	-	(26,485)
賬面淨值	27,296	10,787	1,060	7,172	22,980	69,295
於二零二一年一月一日，						
扣除累計折舊	27,296	10,787	1,060	7,172	22,980	69,295
添置	13,987	8,319	1,269	1,999	60,841	86,415
收購一間附屬公司	940	28	-	263	-	1,231
出售	(31)	(31)	-	-	-	(62)
年內計提折舊(附註6)	(5,797)	(3,892)	(197)	(4,958)	-	(14,844)
轉撥	5,719	186	-	23,028	(28,933)	-
匯兌調整	(23)	(105)	431	(101)	-	202
於二零二一年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237
於二零二一年十二月三十一日：						
成本	58,341	21,498	3,807	44,259	54,888	182,793
累計折舊	(16,250)	(6,206)	(1,244)	(16,856)	-	(40,556)
賬面淨值	42,091	15,292	2,563	27,403	54,888	142,237

年內由於Keystone終止營業，董事認為本集團的若干物業、廠房及設備項目出現減值虧損。該等物業、廠房及設備的可收回金額被評估為零，原因乃管理層估計該等物業、廠房及設備並無其他用途。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14. 租賃

本集團作為承租人

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

(a) 使用權資產

本集團的使用權資產於年內的賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	辦公室物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	29,745	965	30,710
添置	43,389	49,247	332	92,968
折舊開支(附註6)	(103)	(14,222)	-	(14,325)
租賃終止後減少	-	-	(516)	(516)
匯兌調整	-	(305)	(22)	(327)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	43,286	64,465	759	108,510
添置	-	32,578	-	32,578
收購一間附屬公司(附註35)後增加	-	48,595	-	48,595
折舊開支(附註6)	(909)	(25,702)	(759)	(27,370)
租賃終止後減少	-	(21,001)	-	(21,001)
匯兌調整	-	1,832	-	1,832
於二零二二年十二月三十一日	42,377	100,767	-	143,144

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於年內的賬面值及變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	65,875	32,763
新租賃	32,578	49,579
收購一間附屬公司(附註35)後增加	48,595	-
租賃終止後減少	(21,690)	(516)
年內確認的利息增加(附註7)	5,402	1,835
匯兌調整	2,379	(399)
付款	(29,478)	(17,387)
於十二月三十一日的賬面值	103,661	65,875
分析為：		
流動部分	23,457	17,727
非流動部分	80,204	48,148

租賃負債的到期日分析於綜合財務報表附註41披露。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 在損益中確認有關租賃的金額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃負債利息	5,402	1,835
使用權資產折舊開支	27,370	14,325
終止租賃產生的收益淨額	(689)	-
有關短期租賃的開支(計入銷售成本、銷售及 分銷開支、研發成本及行政開支)(附註6)	1,883	1,932
於損益確認的總額	33,966	18,092

(d) 租賃現金流出總額於綜合財務報表附註36(c)披露。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 商譽

	人民幣千元
於二零二一年一月一日的成本及賬面淨值	487,317
收購一間附屬公司	231,262
年內減值	(189,957)
匯兌調整	(8,911)
於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值	519,711
於二零二一年十二月三十一日：	
成本	707,436
累計減值	(187,725)
賬面淨值	519,711
於二零二二年一月一日的成本，扣除累計減值	519,711
收購一間附屬公司(附註35)	921,943
年內減值(附註6)	(304,301)
匯兌調整	101,182
於二零二二年十二月三十一日的賬面淨值	1,238,535
於二零二二年十二月三十一日：	
成本	1,741,352
累計減值	(502,817)
賬面淨值	1,238,535

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

商譽減值測試

通過業務合併收購的商譽分配至以下現金產生單位以作減值測試：

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

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

於二零二二年十二月三十一日

	Keystone 單位 人民幣千元	510 Kardiac 單位 人民幣千元	諾誠單位 人民幣千元	MTH單位 人民幣千元	總計 人民幣千元
商譽賬面值	-	-	231,262	1,007,273	1,238,535

於二零二一年十二月三十一日

	Keystone 單位 人民幣千元	510 Kardiac 單位 人民幣千元	諾誠 單位 人民幣千元	總計 人民幣千元
商譽賬面值	250,617	37,832	231,262	519,711

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

Keystone單位及510 Kardiac單位

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

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

年內，Keystone單位及510 Kardiac單位產生的盈利低於管理層預期，並對本集團的財務表現產生不利影響。此外，管理層認為未來Keystone單位及510 Kardiac單位的狀況可能惡化。因此，管理層決定終止Keystone單位及510 Kardiac單位的業務經營，包括有關Keystone產品及510 Kardiac產品的進一步研發活動。基於減值評估，管理層估計Keystone單位及510 Kardiac單位於年末的可收回金額分別為零(二零二一年：人民幣369,791,000元)及零(二零二一年：人民幣51,174,000元)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，Keystone單位及510 Kardiac單位商譽的減值虧損分別人民幣264,388,000元(二零二一年：人民幣189,957,000元)及人民幣39,913,000元(二零二一年：零)於損益確認。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

諾誠單位

諾誠單位專注於開發用於治療肥厚型心肌病的Liwen RF®消融系統(「諾誠產品」)。諾誠單位的可收回金額已採用基於高級管理層批准的覆蓋10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10年預測期的財務預算乃屬適當，原因是諾誠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，儘管該等公司的產品擁有巨大市場潛力，尤其當其產品仍在臨床試驗階段及該產品的商業化尚未開始。因此，管理層認為超過五年的預測期乃屬可行而所反映的實體價值更為準確，故採用覆蓋10年的財務預算。

計算中使用的主要假設如下：

	二零二二年	二零二一年
收益(複合增長率百分比)	66.62%	80.14%
毛利率(佔收益百分比)	75.56%-84.91%	76.56%-84.91%
永久增長率	0%	0%
稅前貼現率	19.88%	17.50%

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

諾誠單位(續)

假設乃用於計算二零二二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諾誠產品的預期以及對未來市場的期望。諾誠產品處於臨床試驗階段，預期將於二零二五年開始商業化。管理層預期於二零二四年第二季度向NMPA遞交申請，供其審批。收益的複合增長率是根據評估時可獲得的資料進行估算，而不計及評估後可獲得的資料。有關資料包括當前行業概覽及相關產品的估計市場開發。

毛利率—用於釐定預算毛利率的價值的基礎為預計在推出諾誠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，且不超出與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

稅前貼現率—所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

分配至相關產品市場開發及稅後貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

諾誠單位(續)

倘稅前貼現率上升至21.21%，毛利率下降至68.04%至74.99%的範圍內，或收益的複合增長率下降至63.03%(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二零二二年十二月三十一日的減值觀點。

MTH單位

MTH單位專注於開發二尖瓣及三尖瓣置換產品(「MTH產品」)。MTH集團業務合併產生的商譽分配至MTH單位進行減值測試。進一步詳情載於綜合財務報表附註35。

MTH單位的可收回金額已採用基於高級管理層批准的覆蓋14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14年預測期的財務預算乃屬適當，原因是MTH的相關知識產權的使用年期超過14年，而醫療設備公司通常較其他行業公司需要更長時間才能達到永續增長的模式，儘管該等公司的產品擁有巨大市場潛力，尤其當其產品仍在臨床試驗階段及該產品的商業化尚未開始。因此，管理層認為超過五年的預測期乃屬可行而所反映的實體價值更為準確，故採用覆蓋14年的財務預算。

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

MTH單位(續)

計算中使用的主要假設如下：

	二零二二年
收益(複合增長率百分比)	38.08%
毛利率(佔收益百分比)	44.00%-66.82%
永久增長率	0%
稅前貼現率	22.30%

假設乃用於計算二零二二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MTH產品的預期以及對未來市場的期望。MTH產品正處於臨床試驗階段，預期將於二零二六年開始商業化。管理層預期將於二零二五年於歐洲遞交有關三尖瓣置換產品的歐盟醫療器械新法規下的CE認證(「CE MDR」)申請，並於二零二六年向NMPA遞交申請，供其審批，並預期於二零二六年遞交有關二尖瓣置換產品的CE MDR申請，並於二零二七年向NMPA遞交申請，供其審批。收益的複合增長率是根據評估時可獲得的資料進行估算，而不計及評估後可獲得的資料。有關資料包括當前行業概覽及相關產品的估計市場開發。

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

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

MTH單位(續)

稅前貼現率—所用貼現率為稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

分配至相關產品市場開發及稅後貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

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。

倘稅前貼現率上升至24.07%，毛利率下降至38.76%至61.58%的範圍內，或收益的複合增長率下降至34.56%(其他假設保持不變)，則現金產生單位的可收回金額將減少至商譽的賬面金額。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二零二二年十二月三十一日的減值觀點。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

16. 其他無形資產

	知識產權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日			
於二零二二年一月一日的成本，			
扣除累計攤銷	271,628	33,116	304,744
添置	-	10,678	10,678
收購一間附屬公司(附註35)	419,449	-	419,449
年內計提攤銷(附註6)	(53,920)	(3,990)	(57,910)
年內減值(附註6)	(111,735)	-	(111,735)
匯兌調整	45,945	-	45,945
於二零二二年十二月三十一日	571,367	39,804	611,171
於二零二二年十二月三十一日：			
成本	847,160	49,761	896,921
累計攤銷及減值	(275,793)	(9,957)	(285,750)
賬面淨值	571,367	39,804	611,171
二零二一年十二月三十一日			
於二零二一年一月一日的成本，扣除			
累計攤銷	213,254	19,750	233,004
添置	16,988	16,232	33,220
收購一間附屬公司	111,000	-	111,000
年內計提攤銷(附註6)	(19,586)	(2,866)	(22,452)
年內減值(附註6)	(46,189)	-	(46,189)
匯兌調整	(3,839)	-	(3,839)
於二零二一年十二月三十一日	271,628	33,116	304,744
於二零二一年十二月三十一日：			
成本	368,525	39,083	407,608
累計攤銷	(96,897)	(5,967)	(102,864)
賬面淨值	271,628	33,116	304,744

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

16. 其他無形資產(續)

年內，董事認為本集團若干知識產權項目因產量下降及知識產權所屬的現金產生單位(Keystone單位及510 Kardiac單位)表現不佳而出現減值虧損。

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

於二零二二年十二月三十一日，管理層對若干其他已有減值跡象的知識產權進行減值測試。知識產權的可收回金額已根據管理層批准之使用價值計算，採用基於涵蓋知識產權項目剩餘使用年期的財務預算所作的現金流估計釐定。獨立估值師已獲委聘協助釐定知識產權的可收回金額。於二零二二年十二月三十一日使用價值計算所用的貼現率介乎19.88%及24.00%(二零二一年：介乎13.66%及23.00%)。

年內於損益確認減值撥備人民幣111,735,000元(二零二一年：人民幣46,189,000元)。

17. 於一間合營企業的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分佔資產淨值	2,728	-

下表說明本集團並非個別重要的合營企業的財務資料：

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分佔資產淨值	70,283	76,184

本集團於該等聯營公司的股權包括透過本公司之全資附屬公司持有的股權。由於本集團透過在被投資方董事會或同等管治機構設有代表以及參與決策過程的方式對該等實體具有重大影響力，因此本集團於聯營公司的投資採用權益會計法入賬，即使截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度本集團於該等實體的直接股權低於20%。

下表說明本集團並非個別重要的聯營公司的匯總財務資料：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分佔聯營公司年內虧損	(9,851)	(11,711)
分佔聯營公司其他全面收益	737	-
分佔聯營公司全面虧損總額	(9,114)	(11,711)
本集團於聯營公司投資的賬面總值	70,283	76,184

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

19. 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非上市股本投資，按公平值計量		
Colibri Heart Valve LLC	-	-
Opus Medical Therapies, LLC (「Opus」)	15,747	16,194
	15,747	16,194

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

年內按公平值計入其他全面收益的非上市股本投資的公平值調整為虧損人民幣787,000元(二零二一年：收益人民幣3,158,000元)。

20. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	43,660	37,918
在製品	6,436	13,399
製成品	56,487	41,591
	106,583	92,908
存貨減值撥備	(2,187)	(2,389)
	104,396	90,519

截至二零二二年十二月三十一日止年度

20. 存貨(續)

存貨減值撥備變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	2,389	3,823
撥備淨額(附註6)	(202)	(1,434)
於年末	2,187	2,389

21. 貿易應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	316,486	308,639
減值	(13,098)	(6,543)
	303,388	302,096

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。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收款項(續)

於報告期末，本集團的貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
6個月內	164,808	184,308
7至12個月	83,811	92,884
1至2年	54,429	24,664
2年以上	340	240
	303,388	302,096

貿易應收款項之虧損撥備的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	6,543	3,667
減值虧損淨額(附註6)	6,555	3,067
撇銷為不可收回的金額	-	(191)
於年末	13,098	6,543

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

21. 貿易應收款項(續)

以下載列本集團使用撥備矩陣的貿易應收款項的信貨風險資料：

	1年以內	1至2年	2至3年	合計
於二零二二年十二月三十一日				
預期信貸虧損率	1.25%	15.17%	38.29%	4.14%
賬面總值(人民幣千元)	251,769	64,166	551	316,486
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,150	9,737	211	13,098
於二零二一年十二月三十一日				
預期信貸虧損率	1.30%	10.14%	32.96%	2.12%
賬面總值(人民幣千元)	280,834	27,447	358	308,639
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,642	2,783	118	6,543

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非即期：		
購買其他無形資產項目的預付款項	1,133	1,851
長期按金	3,982	4,280
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	10,740	10,799
	15,855	16,930
即期：		
其他應收款項	34,902	38,563
預付款項	72,443	34,416
可收回增值稅	27,396	15,248
預付租賃開支	1,071	1,021
	135,812	89,248
其他應收款項減值	(15,944)	(16)
	119,868	89,232

計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠還款記錄的應收款項及逾期款項有關。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項之減值撥備的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	16	35
減值虧損淨額(附註6)	15,417	(19)
匯兌調整	511	-
於年末	15,944	16

23. 向董事貸款

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

姓名	於 二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元		於 二零二一年 十二月 三十一日及 二零二二年 一月一日 人民幣千元		於 二零二一年 一月一日 人民幣千元		所持 抵押品
	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	年內尚未 償還的 最大金額 人民幣千元	
訾振軍先生	28,293	360,595	-	147,168	-	-	無
曾敏先生	6,107	268,254	-	-	-	-	無
	34,400		-		-		

年內，授予董事的貸款按年利率3%計息，無抵押且須按要求償還。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

24. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非上市債務投資，按公平值計量		
德晉醫療	100,736	95,635
Pi-Cardia Ltd.	89,321	84,178
Unicorn Holding Partners LP	88,262	—
Opus	69,597	62,667
杭州臨眾銳企業管理合夥企業(有限合夥)	25,000	—
Healium Medical Ltd.	10,099	9,803
Atom Semiconductor Ltd.	5,307	4,910
Cardiovalve Ltd.	—	219,962
	388,322	477,155

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

25. 現金及現金等價物

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,550,271	2,604,591
定期存款	356,647	353,184
	1,906,918	2,957,775
減：已抵押存款		
就租金按金抵押	(4,747)	(2,563)
就銀行貸款抵押(附註28)	(22,740)	–
現金及現金等價物	1,879,431	2,955,212
以下列貨幣單位計值：		
人民幣	1,065,021	1,816,049
港元	407,775	693,732
美元	357,824	444,316
以色列新謝克爾(「以色列新謝克爾」)	71,150	873
歐元	5,148	2,805
現金及銀行結餘以及有抵押存款總額	1,906,918	2,957,775

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

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

26. 貿易應付款項

於報告期末，本集團的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
3個月內	8,980	7,812
3至6個月	50	685
6至12個月	65	172
12個月以上	31	82
	9,126	8,751

貿易應付款項為免息且一般於30天期限結算。

27. 其他應付款項及應計費用

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動：		
應付或然代價	481,338	167,480
應付工資	6,488	—
	487,826	167,480
流動：		
其他應付款項	182,677	103,022
應付工資	44,913	41,710
	227,590	144,732
	715,416	312,212

其他應付款項均為免息及須按要求還款。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

27. 其他應付款項及應計費用(續)

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	167,480	246,260
產生自收購諾誠	—	163,038
產生自收購MTH(附註35)	234,933	—
公平值變動(附註6)	55,549	(239,048)
匯兌調整	23,376	(2,770)
於十二月三十一日	481,338	167,480

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

	二零二二年	二零二一年
貼現率	19.88%-22.30%	0.00%-17.50%
自身不履行風險的貼現	10.00%-20.00%	10.00%-100.00%

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

28. 計息銀行借款

	實際利率(%)	到期	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期				
銀行貸款—無抵押	1年期貸款 基準利率 加0.45%	二零二三年	100,115	—
銀行貸款—有抵押 長期銀行貸款的即期 部分 90,000,000美元銀 行貸款(附註(a))	倫敦同業 拆借利率* 加1.65%	二零二三年	122,488	—
長期銀行貸款的即期 部分—有抵押 (附註(b))	1年期貸款 基準利率 加0.60%	二零二二年	—	4,400
銀行貸款—無抵押	1年期貸款 基準利率 加2.15%	二零二二年	—	500
			222,603	4,900
非即期				
銀行貸款—有抵押 長期銀行貸款的非即 期部分 90,000,000美元銀 行貸款(附註(a))	倫敦同業 拆借利率 加1.65%	二零二四年至 二零二五年	501,451	—
銀行貸款—有抵押 (附註(c))	5年期貸款 基準利率 減0.10%	二零二六年至 二零三六年	61,915	—
銀行貸款—有抵押 (附註(d))	5年期貸款 基準利率 減0.15%	二零二六年至 二零三七年	10,013	—
			573,379	—
			795,982	4,900

截至二零二二年十二月三十一日止年度

28. 計息銀行借款(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析列為：		
於以下期間償還的銀行貸款：		
一年內	222,603	4,900
第二年	188,044	—
第三至五年(包括首尾兩年)	385,335	—
	795,982	4,900

* 倫敦同業拆借利率(「倫敦同業拆借利率」)

附註：

- (a) 銀行貸款90,000,000美元由以下各項擔保：
- (i) 本公司的信用擔保；
 - (ii) 本公司若干附屬公司(即啓明香港、Athena Medtech Holding Ltd.及MTH)股權的質押；及
 - (iii) 報告期末本集團若干定期存款人民幣22,740,000元的質押。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款人民幣4,400,000元由諾誠的原控股股東擔保。
- (c) 銀行貸款人民幣61,915,000元由報告期末本集團賬面淨值人民幣29,795,000元的租賃土地抵押。
- (d) 銀行貸款人民幣10,013,000元由報告期末本集團賬面淨值人民幣12,582,000元的租賃土地抵押。
- (e) 除銀行貸款90,000,000美元以美元計值外，所有貸款均以人民幣計值。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

29. 政府補助

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
政府補助		
即期	1,370	14,993
非即期	600	—
	1,970	14,993

於年內，政府補助變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	14,993	15,108
已收取補助 確認為收入	1,020 (14,043)	600 (715)
於年末	1,970	14,993
分析列為：		
即期部分	1,370	14,993
非即期部分	600	—

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

30. 合約負債

本集團確認以下與收益相關的合約負債：

	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二一年 一月一日 人民幣千元
收取自客戶的短期墊款 產品銷售	2,952	2,845	2,442

合約負債指向客戶轉移商品的責任(本集團已就此收取代價)。已確認收益人民幣1,244,000元(二零二一年：人民幣61,000元)與結轉合約負債相關。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項

年內的遞延稅項資產及負債的變動如下：

二零二二年

遞延稅項負債

	按公平值計入 其他全面收益 的股本投資的 公平值調整 人民幣千元	收購附屬公司 產生的公平值 調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	568	45,432	11,983	57,983
年內扣除自／(計入)損益 的遞延稅項(附註10)	-	(36,386)	(2,751)	(39,137)
年內計入其他全面收益的 遞延稅項	(321)	-	-	(321)
匯兌調整	53	(135)	167	85
於二零二二年十二月 三十一日的遞延稅項 負債總額	300	8,911	9,399	18,610

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項(續)

二零二二年(續)

遞延稅項資產

	公司間交易的 未變現溢利 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可用於抵扣未 來應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	-	11,933	769	12,702
年內計入/(扣除自)損益 的遞延稅項(附註10)	1,618	(2,573)	(811)	(1,766)
匯兌調整	-	162	42	204
於二零二二年十二月 三十一日的遞延稅項 資產總額	1,618	9,522	-	11,140

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項(續)

二零二一年

遞延稅項負債

	按公平值計入 其他全面收益 的股本投資的 公平值調整 人民幣千元	收購附屬公司 產生的公平值 調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	35,832	5,855	41,687
年內扣除自/(計入)損益 的遞延稅項(附註10)	-	(10,041)	6,205	(3,836)
年內扣除自其他全面收益 的遞延稅項	568	-	-	568
收購一間附屬公司	-	20,348	-	20,348
匯兌調整	-	(707)	(77)	(784)
於二零二一年十二月 三十一日的遞延稅項 負債總額	568	45,432	11,983	57,983

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項(續)

二零二一年(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	可用於抵扣未 來應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	2,901	6,213	787	9,901
年內計入/(扣除自)損益 的遞延稅項(附註10)	(2,080)	5,798	-	3,718
匯兌調整	(821)	(78)	(18)	(917)
於二零二一年十二月 三十一日的遞延稅項 資產總額	-	11,933	769	12,702

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	9,941	8,170
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(17,411)	(53,451)
遞延稅項負債淨額	(7,470)	(45,281)

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

32. 股本

股份

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已發行及繳足：		
441,011,443 (二零二一年：441,011,443)股 每股人民幣1.00元的普通股	441,012	441,012

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
於二零二一年一月一日		422,968,943	422,969
配售發行股份	(a)	18,042,500	18,043
於二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及 二零二二年十二月三十一日		441,011,443	441,012

附註：

- (a) 於二零二一年一月二十九日，本公司透過配售代理，以每股配售股份80.08港元的價格配售18,042,500股股份，總現金代價(扣除開支前)約為1,444,843,000港元(相當於人民幣1,205,896,000元)。股份發行開支約為17,449,000港元(相當於人民幣14,564,000元)。
- (b) 於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回3,114,000股本公司股份，總現金代價為88,688,000港元(相當於人民幣72,548,000元)，於二零二二年十二月三十一日該等已購回股份概無被註銷，並被視作庫存股份。

33. 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。

34. 股份獎勵

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

年內概無股份獎勵開支(二零二一年：無)自損益扣除。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

35. 業務合併

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

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

於收購日期MTH集團可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
現金及現金等價物		38,167
已抵押存款		3,230
其他應收款項及其他資產		1,880
物業、廠房及設備	13	10,158
使用權資產	14(a)	48,595
其他無形資產	16	419,449
其他非流動資產		4,091
其他應付款項及應計費用		(247,657)
租賃負債	14(b)	(48,595)
按公平值計量的可識別淨資產總值		229,318
收購產生的商譽	15	921,943
先前持有的MTH集團5.62%股權的公平值		(64,667)
總代價		1,086,594
支付方式：		
於截至二零二二年十二月三十一日止年度已付現金代價		851,661
於二零二二年十二月三十一日的應付或然代價(附註27)		234,933
		1,086,594

35. 業務合併(續)

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

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

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

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

作為股份購買協議的一部分，須支付或然代價，或然代價的支付取決於里程碑事件的發生，包括MTH Mitral Valve產品任意取得NMPA批准、FDA批准或CE標誌以及完成醫療器械註冊(「里程碑1」)，MTH Tricuspid Valve產品任意取得NMPA批准、FDA批准或CE標誌以及完成CE MDR(「里程碑2」)，以及中國大陸的若干患者成功植入前述兩款產品並存活(「里程碑3」)。初始確認的金額為36,855,000美元(相當於人民幣234,933,000元)，使用貼現現金流量模型釐定，且位於第三層公平值計量。於該等財務報表獲批之日，預期代價不會發生進一步重大變化。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

35. 業務合併(續)

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

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

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

倘合併於年初進行，年內本集團的收益及虧損將分別為人民幣406,461,000元及人民幣1,134,925,000元。

36. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團有與辦公室(二零二一年：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32,578,000元(二零二一年：人民幣49,579,000元)及人民幣32,578,000元(二零二一年：人民幣49,579,000元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

36. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動

二零二二年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行借款 人民幣千元
於二零二二年一月一日	65,875	4,900
融資現金流量變動		
– 銀行借款所得款項	–	939,141
– 償還銀行借款	–	(213,381)
– 已付利息	–	(38,405)
– 租賃付款的本金部分	(24,076)	–
– 租賃付款的利息部分	(5,402)	–
銀行貸款利息	–	39,221
租賃負債利息	5,402	–
新租賃	32,578	–
外匯變動	2,379	64,506
租賃終止後減少	(21,690)	–
收購一間附屬公司(附註35)後增加	48,595	–
於二零二二年十二月三十一日	103,661	795,982

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

36. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動(續)

二零二一年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行借款 人民幣千元
於二零二一年一月一日	32,763	-
融資現金流量變動		
—償還銀行貸款	-	(4,700)
—已付利息	-	(127)
—租賃付款的本金部分	(15,552)	-
—租賃付款的利息部分	(1,835)	-
銀行貸款利息	-	70
租賃負債利息	1,835	-
新租賃	49,579	-
外匯變動	(399)	-
租賃終止後減少	(516)	-
收購一間附屬公司後增加	-	9,657
於二零二一年十二月三十一日	65,875	4,900

截至二零二二年十二月三十一日止年度

36. 綜合現金流量表附註(續)

(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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於經營活動中	1,883	1,932
於融資活動中	29,478	17,387
	31,361	19,319

37. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	4,475	112,434
購買其他無形資產	750	2,343
購買一間附屬公司的資本代價	–	121,138
購買有限合夥權益應繳出資	–	63,757
	5,225	299,672

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易

姓名	與本公司的關係
訾振軍先生	董事及股東
曾敏先生	董事及股東

(a) 除該等財務報表附註8及23詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行以下交易。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
向關聯方貸款：		
訾振軍先生	468,309	207,168
曾敏先生	234,976	—
	703,285	207,168
關聯方償還貸款：		
訾振軍先生	449,919	207,168
曾敏先生	255,706	—
	705,625	207,168
向關聯方貸款產生的利息：		
訾振軍先生	8,521	—
曾敏先生	6,847	—
	15,368	—
關聯方償還貸款利息		
曾敏先生	999	—

截至二零二二年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向本公司董事及股東訾振軍先生及曾敏先生作出貸款，本金總額分別為人民幣468,309,000元及人民幣234,976,000元，作出貸款原應取得董事會或獨立股東的事先批准(如適用)。貸款按年利率3%計息，無抵押且須按要求償還。於二零二二年十二月三十一日尚未償還的貸款及應收利息人民幣34,400,000元已於本報告日期悉數償還。進一步詳情載於綜合財務報表附註23。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向一名董事作出貸款人民幣60,000,000元，已於年末悉數償還。此外，向由董事控制的一名關聯方的貸款人民幣147,168,000元已於十二月的七日內償還。

(b) 本集團與關聯方有以下未結餘額：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收董事款項：		
訾振軍先生	28,293	—
曾敏先生	6,107	—
	34,400	—

與董事的結餘為非貿易性質，無抵押且須按要求償還。進一步詳情載於綜合財務報表附註38(a)。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的報酬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	11,380	9,142
退休金計劃供款	300	139
支付予主要管理人員的報酬總額	11,680	9,281

董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

二零二二年

金融資產

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二二年(續)

金融負債

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二一年

金融資產

	按攤銷成本列 賬的金融資產 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產	總計 人民幣千元
		強制歸類為此 類別 人民幣千元	權益工具 人民幣千元	
指定為按公平值計入全面 收益的股本投資	-	-	16,194	16,194
按公平值計入損益的金融 資產	-	477,155	-	477,155
貿易應收款項	302,096	-	-	302,096
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融 資產	42,843	-	-	42,843
已抵押存款	2,563	-	-	2,563
現金及現金等價物	2,955,212	-	-	2,955,212
	3,302,714	477,155	16,194	3,796,063

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二一年(續)

金融負債

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	-	8,751	8,751
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	103,022	103,022
計息銀行借款	-	4,900	4,900
應付或然代價	167,480	-	167,480
	167,480	116,673	284,153

40. 金融工具的公平值及公平值層級

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

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

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

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

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

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

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

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

應付或然代價的公平值乃使用貼現現金流量法釐定，且位於第三層公平值計量。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日金融工具估值的重要不可觀察輸入數據及量化敏感度分析的概述如下：

二零二二年

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	情景分析法	無風險利率	5.39%—5.50%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(1,519,000)元/人民幣1,580,000元
		貼現率	13.82%— 14.06%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(4,210,000)元/人民幣5,050,000元
按公平值計入損益的 金融資產	情景分析法	無風險利率	4.41%	無風險利率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(648,000)元/人民幣667,000元
		貼現率	15.55%	貼現率增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(2,670,000)元/人民幣3,040,000元

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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:(續)

二零二二年(續)

估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	無風險利率	4.15%	無風險利率增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加 人民幣(273,000)元/人民幣 235,000元
	股票波幅	30.72%	股票波幅增加/(減少)10%將 導致公平值(減少)/增加 人民幣(371,000)元/人民幣 161,000元
	缺乏市場流通 性折讓	3.79%	缺乏市場流通性折讓增加/(減 少)1%將導致公平值(減少)/ 增加人民幣(100,000)元/人 民幣100,000元
	首次公開發售 概率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減 少)5%將導致公平值(減少)/ 增加人民幣(341,000)元/人 民幣341,000元

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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:(續)

二零二二年(續)

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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：(續)

二零二二年(續)

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	市場法	無風險利率	4.23%	無風險利率增加/(減少)1% 將導致公平值(減少)/增加 人民幣(84,000)元/人民幣 71,000元
		股票波幅	40.60%	股票波幅增加/(減少)10%將 導致公平值(減少)/增加 人民幣(342,000)元/人民幣 324,000元
		缺乏市場流通 性折讓	8.06%	缺乏市場流通性折讓增加/(減 少)1%將導致公平值(減少)/ 增加人民幣(55,000)元/人民 幣55,000元
		首次公開發售 概率	20.00%	首次公開發售概率增加/(減 少)5%將導致公平值(減少)/ 增加人民幣(213,000)元/人 民幣213,000元

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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:(續)

二零二二年(續)

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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：(續)

二零二二年(續)

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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:(續)

二零二一年

	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	貼現現金流量 法	無風險利率	1.17%	無風險利率增加/(減少)1%將 導致公平值(減少)/增加人 民幣(2,181,000)元/人民幣 2,294,000元
		貼現率	12.59%	貼現率增加/(減少)5%將導 致公平值(減少)/增加人 民幣(4,873,000)元/人民幣 6,122,000元
按公平值計入損益的 金融資產	貼現現金流量 法	無風險利率	0.97%	無風險利率增加/(減少)1%將 導致公平值(減少)/增加人 民幣(1,016,000)元/人民幣 1,057,000元
		貼現率	13.85%	貼現率增加/(減少)5%將導 致公平值(減少)/增加人 民幣(3,450,000)元/人民幣 4,114,000元

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零二二年及二零二一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：(續)

二零二一年(續)

估值技術	重要不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均)	公平值對輸入數據的敏感度	
應付或然代價	貼現現金流量 法	17.50%	貼現率增加/(減少)1%將導致公平值(減少)/增加人民幣(4,520,000)元/人民幣4,692,000元	
		里程碑1自身不 履約風險貼 現	10.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(9,304,000)元/人民幣9,304,000元
		里程碑2自身不 履約風險貼 現	20.00%	貼現風險增加/(減少)5%將導致公平值(減少)/增加人民幣(1,676,000)元/人民幣1,676,000元

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表列明本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零二二年十二月三十一日

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

於二零二一年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	-	16,194	-	16,194
按公平值計入損益的金融資產				
非上市債務投資	-	330,310	146,845	477,155
	-	346,504	146,845	493,349

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

於年內，第三級內的公平值計量變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
於一月一日	146,845	64,473
購置	–	81,041
轉撥自第二級	110,348	–
匯兌調整	23,554	–
於損益確認的計入其他開支的虧損總額	(5,687)	1,331
於十二月三十一日	275,060	146,845
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資		
於一月一日	–	–
轉撥自第二級	16,194	–
於其他全面虧損確認的虧損總額	(447)	–
於十二月三十一日	15,747	–

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的負債：

於二零二二年十二月三十一日

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

於二零二一年十二月三十一日

	採用以下各項計量公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
應付或然代價	-	-	167,480	167,480

於年內，金融資產及金融負債第一級與第二級之間的公平值計量並無轉撥(二零二一年：無)。

年內，有金融資產轉入或轉出第三級(二零二一年：無)，概無金融負債轉入或轉出第三級(二零二一年：無)。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策

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

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

利率風險

本集團面對市場利率變動的風險主要與本集團帶浮動利率的計息銀行借款有關。

本集團的政策是利用可變利率債務管理其利息成本。

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

二零二二年十二月三十一日

	基點上升/ (下降)	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	權益 (減少)/增加 人民幣千元
美元	50	3,117	(3,117)
美元	(50)	(3,117)	3,117
人民幣	50	396	(396)
人民幣	(50)	(396)	396

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	外幣匯率 增加/(減少) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	權益減少/ (增加) 人民幣千元
二零二二年			
倘人民幣兌美元貶值	5	(12,485)	(13,501)
倘人民幣兌美元升值	(5)	12,485	13,501
倘人民幣兌港元貶值	5	16,382	13,834
倘人民幣兌港元升值	(5)	(16,382)	(13,834)
倘人民幣兌歐元貶值	5	799	834
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(799)	(834)
倘人民幣兌以色列新謝克爾貶值	5	20	20
倘人民幣兌以色列新謝克爾升值	(5)	(20)	(20)
二零二一年			
倘人民幣兌美元貶值	5	10,820	10,820
倘人民幣兌美元升值	(5)	(10,820)	(10,820)
倘人民幣兌港元貶值	5	38,001	38,001
倘人民幣兌港元升值	(5)	(38,001)	(38,001)

信貸風險

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

41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段

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

所列金額為金融資產的賬面總額。

於二零二二年十二月三十一日

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段(續)

於二零二一年十二月三十一日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期 信貸虧損	階段1	階段2	階段3	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	簡化法 人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	308,639	308,639
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
—正常**	42,843	-	-	-	42,843
已抵押存款					
—尚未逾期	2,563	-	-	-	2,563
現金及現金等價物					
—尚未逾期	2,955,212	-	-	-	2,955,212
	3,000,618	-	-	308,639	3,309,257

* 就本集團應用減值簡化法的貿易應收款項而言，以撥備矩陣為基礎的資料於綜合財務報表附註21內披露。

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

由於本集團主要與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易，故不需要任何抵押品。

有關本集團因貿易應收款項及其他應收款項所產生信貸風險的進一步定量資料乃披露於綜合財務報表附註21及22。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 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：

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

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

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：(續)

	於二零二一年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	即期 人民幣千元	3個月 以內 人民幣千元	3至 12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
貿易應付款項	939	7,812	-	-	-	8,751
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	103,022	-	-	-	-	103,022
租賃負債	-	5,927	14,231	41,438	6,791	68,387
應付或然代價	-	-	-	344,926	-	344,926
計息銀行借款	-	-	4,900	-	-	4,900
	103,961	13,739	19,131	386,364	6,791	529,986

資本管理

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

本集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理資本架構(包括母公司擁有人應佔權益)並作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息、退還資本予股東或發行新股份。本集團不受任何外部強加的資本要求。截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無作出變動。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行借款	795,982	4,900
租賃負債	103,661	65,875
債務總額	899,643	70,775
權益總額	3,631,311	4,631,844
資產負債比率	25%	2%

42. 報告期後事項

二零二二年十二月三十一日之後，於二零二三年一月，本集團向本集團董事兼股東訾振軍先生進一步作出貸款人民幣250,000,000元。於二零二二年十二月三十一日，應收本集團董事兼股東訾振軍先生及曾敏先生的未償還貸款及利息人民幣34,400,000元已於本報告日期全部償還。

於二零二三年三月二十八日，杭州啓皓股權投資有限公司(本公司間接全資附屬公司之一)、杭州堃博生物科技有限公司及杭州臨卓產業基金有限公司(各自為有限合夥人)與杭州盈智勤私募基金管理有限公司(為普通合夥人)就成立杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)訂立合夥協議，共同參與合夥基金投資，據此，杭州啓皓股權投資有限公司同意認購人民幣125,000,000元，相當於杭州盈智勤壹號股權投資合夥企業(有限合夥)出資總額的約24.75%。

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	274,323	118,866
使用權資產	85,889	83,570
其他無形資產	54,473	52,586
於附屬公司的投資	1,897,511	1,302,618
按公平值計入損益的金融資產	158,918	146,845
預付款項、其他應收款項及其他資產	12,343	13,458
非流動資產總值	2,483,457	1,717,943
流動資產		
存貨	98,211	80,316
貿易應收款項	288,568	301,330
預付款項、其他應收款項及其他資產	49,724	71,199
應收董事款項	4,137	—
應收附屬公司款項	1,106,668	726,770
已抵押存款	22,740	—
現金及現金等價物	697,949	2,165,754
流動資產總值	2,267,997	3,345,369
流動負債		
貿易應付款項	7,261	5,486
租賃負債	13,687	13,052
其他應付款項及應計費用	148,595	103,367
計息銀行借款	100,115	—
即期政府補助	1,370	14,993
合約負債	2,952	2,845
退款負債	—	14,106
應付附屬公司款項	480,307	303,895
流動負債總額	754,287	457,744
流動資產淨額	1,513,710	2,887,625
資產總值減流動負債	3,997,167	4,605,568

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 本公司財務狀況表(續)

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下:(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產總值減流動負債	3,997,167	4,605,568
非流動負債		
計息銀行借款	71,928	—
租賃負債	29,847	26,909
遞延稅項負債	—	49
政府補助	600	—
非流動負債總額	102,375	26,958
資產淨值	3,894,792	4,578,610
權益		
股本	441,011	441,011
儲備(附註)	3,453,781	4,137,599
權益總額	3,894,792	4,578,610

財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 本公司財務狀況表(續)

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下:(續)

附註:

本公司儲備概要如下:

	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	3,938,987	268,195	(432,511)	3,774,671
年內全面虧損總額	-	-	-	(737,813)	(737,813)
發行配售股份	-	1,187,853	-	-	1,187,853
發行股份開支	-	(14,564)	-	-	(14,564)
已購回股份	(72,548)	-	-	-	(72,548)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	(72,548)	5,112,276	268,195	(1,170,324)	4,137,599
年內全面虧損總額	-	-	-	(683,818)	(683,818)
於二零二二年十二月三十一日	(72,548)	5,112,276	268,195	(1,854,142)	3,453,781

44. 批准財務報表

該等財務報表由董事會於二零二三年三月三十一日批准並授權刊發。

釋義

「510 Kardiac」	指	510 Kardiac Devices, Inc
「ABOSOPATH」	指	三代導管鞘
「年度股東大會」	指	本公司二零二二年年度股東大會
「AS」	指	主動脈瓣狹窄
「公司章程」	指	本公司公司章程
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「Cardiovalve」	指	Cardiovalve Ltd. (前稱Mitraltech Ltd.)，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司，為目標公司的全資附屬公司
「CE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
「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
「交割」	指	根據股份購買協議的條款及條件交割股份購買
「本公司」、「公司」或「啓明醫療」	指	杭州啓明醫療器械股份有限公司，於二零零九年七月三日在中國註冊成立的有限公司，並於二零一八年十一月二十九日改制為於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：2500)

釋義

「本公司擁有的股權」	指	本公司目前通過其全資附屬公司Keystone間接持有的799,443股C系列優先股
「營運總監」	指	營運總監
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「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
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購及繳足
「僱員激勵計劃」	指	董事會於二零一七年三月十日批准及採納的本公司僱員激勵計劃，其主要條款概要載於招股章程「附錄六—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
「ESG報告」	指	環境、社會及管治報告
「ESG報告指引」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄27環境、社會及管治報告指引
「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
「FIM」	指	首例人體試驗
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範，質量保證的一部分，以確保醫藥產品按照適用其擬定用途及產品規格要求的質量標準持續生產及控制
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一間或多間附屬公司(視文義所指而定))
「HCM」	指	肥厚型心肌病
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，於香港聯交所上市並以港元認購及買賣
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「Healium」	指	Healium Medical Ltd，一間位於以色列的高科技公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「HOCM」	指	梗阻性肥厚型心肌病
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IDE」	指	研究性器械豁免

釋義

「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.(本公司的全資附屬公司，於本報告日期持有目標公司799,433股C系列優先股)及其附屬公司
「意見領袖」	指	關鍵意見領袖的簡稱，即對同行的醫療實務(包括但不限於處方)產生影響的醫生
「關鍵績效指標」	指	關鍵績效指標
「Liwen RF」	指	Liwen RF消融系統，我們的在研產品之一
「上市」	指	H股股份於二零一九年十二月十日於聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一九年十二月十日，股份於主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「LVOT」	指	左心室流出道，左心室每搏輸出量通過主動脈的解剖學結構
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「荷蘭」	指	荷蘭

「NMPA」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「境外僱員實體」	指	Blue Summit Management Limited、Mercury Holding Limited及Jupiter Holding Limited，均為於開曼群島註冊成立的有限公司，而其實益權益根據僱員激勵計劃給予本公司的若干主要僱員
「PI」	指	主要研究者
「買方」	指	Athena Medtech Holding Ltd，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司，由啓明香港全資擁有，而啓明香港由本公司全資擁有
「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
「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

釋義

「研發」	指	研究及開發
「RDN」	指	去腎交感神經消融術
「Renaly」	指	Renaly Ltd，本公司與Healium成立的持股51%的附屬公司
「報告期」	指	自二零二二年一月一日起至二零二二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
「售股股東代表」	指	MTH Shareholder Representative LLC，一間德拉華州有限責任公司
「C系列優先股」	指	目標公司的C系列優先股
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份購買」	指	買方根據股份購買協議的條款及條件向目標公司售股股東購買目標公司所有已發行及發行在外的股份(本公司擁有的股權除外)
「股份購買協議」	指	本公司、買方、目標公司、目標公司售股股東及售股股東代表訂立的日期為二零二二年十二月七日的股份購買協議

「股東」	指	本公司股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會成員
「目標公司」	指	Mitraltech Holdings Ltd.，一間根據以色列法律註冊成立的私營公司
「目標公司售股股東」	指	目標公司的現有股東(Keystone除外)
「TAV0」	指	TAV0 Balloon Aortic Valvuloplasty Catheter，為我們的球囊經腔主動脈瓣膜成形術導管系統產品之一
「TAV8」	指	TAV8 Balloon Aortic Valvuloplasty Catheter，為我們的球囊經腔主動脈瓣膜成形術導管系統產品之一
「TAVR」	指	經導管主動脈瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的主動脈瓣，以矯正嚴重的主動脈瓣狹窄
「TMVR」	指	經導管二尖瓣置換術，一種基於導管的技術，通過不涉及開胸手術的微創手術植入新的二尖瓣
「ToF」	指	法洛氏四聯症，一種先天性心臟畸形，病理是肺動脈瓣狹窄、室間隔缺損、主動脈騎跨和右心室肥厚
「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

釋義

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

「VenusA-Valve」 指 VenusA-Valve系統，為我們的TAVR產品之一

「VenusP-Valve」 指 VenusP-Valve系統，為我們的TPVR在研產品

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。