

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**AK MEDICAL HOLDINGS LIMITED**

**愛康醫療控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：1789)

## 截至2025年6月30日止六個月的中期業績公告

### 財務摘要

愛康醫療控股有限公司（「愛康醫療」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（此後統稱「本集團」）截至2025年6月30日止六個月（「報告期間」）的未經審核綜合中期業績，其已經本公司審計委員會（「審計委員會」）審閱。本集團於報告期間的財務摘要連同上一期間同期的比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	變動百分比 %
收入	<b>694,227</b>	657,102	5.6%
毛利	<b>410,335</b>	398,480	3.0%
期內溢利	<b>160,611</b>	139,253	15.3%
本公司權益股東應佔溢利	<b>160,611</b>	139,253	15.3%

### 每股盈利

基本	人民幣 <b>0.14元</b>	人民幣0.12元
攤薄	人民幣 <b>0.14元</b>	人民幣0.12元

截至2025年6月30日止六個月，本集團實現收入人民幣694.2百萬元，較截至2024年6月30日止六個月增長約5.6%。2025年上半年，在帶量採購政策推動下，進一步加速進口替代，公司產品的手術量需求持續增長，帶量內產品銷售獲得進一步增長。本集團截至2025年6月30日止六個月的溢利較截至2024年6月30日止六個月實現15.3%的增長。溢利增長主要歸因於收入增長所致。

**綜合損益及其他全面收益表**  
 截至2025年6月30日止六個月－未經審核  
 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	694,227	657,102
銷售成本		<u>(283,892)</u>	<u>(258,622)</u>
毛利		410,335	398,480
其他收入淨額		18,263	2,904
銷售及分銷開支		(117,297)	(113,007)
一般及行政開支		(77,386)	(72,308)
研發開支		<u>(66,701)</u>	<u>(63,575)</u>
經營溢利		167,214	152,494
財務收入淨額		<u>19,457</u>	<u>10,030</u>
除稅前溢利		186,671	162,524
所得稅	4	<u>(26,060)</u>	<u>(23,271)</u>
期內溢利		<u>160,611</u>	<u>139,253</u>
本公司權益股東應佔溢利		<u>160,611</u>	<u>139,253</u>
其後重新分類或可能重新分類至損益的 其他全面收益項目			
換算中國內地境外實體的財務報表的 匯兌差額		<u>2,648</u>	<u>1,260</u>
其他全面收益，已扣除稅項		<u>2,648</u>	<u>1,260</u>
全面收益總額		<u>163,259</u>	<u>140,513</u>
本公司權益股東應佔全面收益總額		<u>163,259</u>	<u>140,513</u>
每股盈利			
基本	5(a)	人民幣0.14元	人民幣0.12元
攤薄	5(b)	人民幣0.14元	人民幣0.12元

## 綜合財務狀況表

於2025年6月30日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	702,746	683,616
無形資產		81,430	83,338
商譽		113,411	113,411
遞延稅項資產		69,343	70,677
定期存款		10,179	206,301
		<u>977,109</u>	<u>1,157,343</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		460,051	488,668
貿易應收賬款	7	520,662	494,820
應收票據	7	78,338	81,858
按金、預付款項及其他應收款項		82,126	80,517
其他金融資產		759,617	615,235
定期存款		306,639	64,784
現金及現金等價物		375,064	352,173
		<u>2,582,497</u>	<u>2,178,055</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	8	106,599	122,100
應付票據		66,579	30,001
合約負債		77,257	102,905
應計費用及其他應付款項		325,491	244,040
銀行貸款	9	136,094	60,447
租賃負債		5,959	12,123
即期稅項		19,062	24,800
		<u>737,041</u>	<u>596,416</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,845,456</u>	<u>1,581,639</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,822,565</u>	<u>2,738,982</u>

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收益		19,563	19,641
其他應付款項		7,650	5,800
租賃負債		6,243	9,152
銀行貸款	9	5,692	17,667
遞延稅項負債		51,950	48,536
		<u>91,098</u>	<u>100,796</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>2,731,467</u>	<u>2,638,186</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	10(a)	9,515	9,515
儲備		2,721,952	2,628,671
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>			
		<u>2,731,467</u>	<u>2,638,186</u>
<b>權益總額</b>			
		<u>2,731,467</u>	<u>2,638,186</u>

## 未經審核中期綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣千元列示)

### 1 編製基準

本中期財務報告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文而編製，包括遵守國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告。中期財務報告已於2025年8月27日獲批准刊發。

本中期財務報告已遵照2024年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2025年年度財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註2。

遵照國際會計準則第34號編製中期財務報告，管理層須作出影響政策應用及本年度迄今的資產及負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的解釋附註。該等附註包括解釋對了解本集團自2024年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動屬重要的事件及交易。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則會計準則編製完整財務報表所規定的一切資料。

本中期財務報告未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號實體獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。

### 2 會計政策變動

本集團於本會計期間已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號修訂本，外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性應用於本中期財務報告。該等修訂本對本中期報告並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### 3 收入及分部資料

#### (a) 收入

本集團主要業務為生產及銷售骨關節植入物、脊柱植入物、創傷植入物及全套手術器械。

各主要收入類別於期內確認的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
屬國際財務報告準則第15號範圍來自		
客戶合約的收入		
按服務項目的主要產品分列		
— 髖關節置換植入物	409,675	359,357
— 膝關節置換植入物	194,489	195,804
— 脊柱及創傷植入物	50,732	69,056
— 數字骨科定製產品及服務	18,424	17,725
— 其他(i)	20,907	15,160
	<u>694,227</u>	<u>657,102</u>
按客戶地理位置分列		
— 中國	566,019	533,811
— 英國	33,095	27,586
— 其他國家	95,113	95,705
	<u>694,227</u>	<u>657,102</u>

(i) 其他主要包括外科手術器械、醫療灌洗裝置及第三方骨科產品。

交易佔本集團收入逾10%的本集團客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	131,266	*

\* 與客戶A的交易於截至2024年6月30日止六個月佔本集團收入不超過10%。

(b) 有關損益、資產及負債的資料

本集團按實體營運的地區管理其業務。本集團已識別兩個可呈報分部，其劃分方式與向本集團的最高行政管理人員內部呈報資料以作資源分配及評估表現的方式一致。並無合併經營分部以組成下列可呈報分部：

截至6月30日止六個月	骨科植入物－中國		骨科植入物－英國		總計	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自外部客戶的收入	630,327	597,257	63,900	59,845	694,227	657,102
分部間收入	1,029	756	19,340	20,203	20,369	20,959
可呈報分部收入	<u>631,356</u>	<u>598,013</u>	<u>83,240</u>	<u>80,048</u>	<u>714,596</u>	<u>678,061</u>
可呈報分部溢利	<u>182,840</u>	<u>162,186</u>	<u>3,211</u>	<u>1,160</u>	<u>186,051</u>	<u>163,346</u>
於6月30日／12月31日						
可呈報分部資產	2,559,359	2,488,823	187,949	174,559	2,747,308	2,663,382
可呈報分部負債	744,857	606,887	28,931	30,885	773,788	637,772

呈報分部溢利所用計量方法為「可呈報分部除稅前溢利」。

(c) 可呈報分部損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可呈報分部溢利	186,051	163,346
分部間虧損／(溢利)對銷	<u>620</u>	<u>(822)</u>
綜合除稅前溢利	<u>186,671</u>	<u>162,524</u>

## 4 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項	23,173	27,066
遞延稅項	2,887	(3,795)
	<u>26,060</u>	<u>23,271</u>

根據開曼群島法規及規例，本集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

於報告期間，本集團於香港並無應課稅溢利，因此毋須繳納任何香港利得稅。於有關期間，香港利得稅稅率為16.5%。香港公司派付股息毋須繳納任何香港預扣稅。

香港以外地區的稅項根據截至2025年6月30日止六個月的估計應課稅溢利按本集團營運所在國家的當時稅率計算。

截至2025年6月30日止六個月，本公司中國附屬公司適用法定企業所得稅稅率為25%（截至2024年6月30日止六個月：25%）。根據相關中國所得稅法律，本公司的附屬公司北京愛康宜誠醫療器材有限公司（「愛康醫療北京」）、天衍醫療器材有限公司（「天衍醫療」）及北京理貝爾生物工程研究所有限公司（「理貝爾」）獲頒高新技術企業證書，有權享有優惠所得稅率15%。愛康醫療北京、天衍醫療及理貝爾目前持有的高新技術企業證書將分別於2026年10月25日、2026年11月5日及2026年10月25日到期。

截至2025年6月30日止六個月，主要於英格蘭及威爾斯營運的附屬公司稅項以法定企業所得稅稅率19%計算（截至2024年6月30日止六個月：19%）。

## 5 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

於報告期間，每股基本盈利乃根據本公司的普通權益股東應佔溢利人民幣160,611,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣139,253,000元）及已發行普通股加權平均數1,116,429,570股（截至2024年6月30日止六個月：1,115,609,335股）計算得出。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣160,611,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣139,253,000元）及普通股加權平均數1,119,215,739股（截至2024年6月30日止六個月：1,117,878,539股）計算得出。

## 6 物業、廠房及設備

### (a) 使用權資產

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何新的租賃協議。因此，確認添置使用權資產為零（截至2024年6月30日止六個月：人民幣4,116,000元）。

### (b) 收購自有資產

截至2025年6月30日止六個月，本集團以總成本人民幣62,864,000元收購物業、廠房及機器項目（截至2024年6月30日止六個月：人民幣104,451,000元）。

於2025年6月30日，本集團的非流動銀行貸款人民幣5,692,000元（2024年12月31日：零）及應付票據人民幣38,448,000元（2024年12月31日：零）以本集團的物業、廠房及設備作抵押，其於2025年6月30日的總賬面價值為人民幣83,930,000元（2024年12月31日：零）。

## 7 應收票據／貿易應收賬款

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收票據	<u>78,338</u>	<u>81,858</u>
貿易應收賬款	600,212	561,392
減：信貸虧損撥備	<u>(79,550)</u>	<u>(66,572)</u>
	<u>520,662</u>	<u>494,820</u>

於2025年6月30日，約人民幣5,200,000元（2024年12月31日：人民幣22,907,000元）的應收票據作為應付票據的質押。

### 賬齡分析

應收票據為收取自客戶到期日為六個月內的銀行承兌票據。

截至報告期間末，按發票日期（或確認收入日期，以較早者為準）及扣除虧損撥備的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	339,875	315,041
四至六個月	67,407	57,641
七至十二個月	58,386	65,512
十二個月以上	<u>54,994</u>	<u>56,626</u>
貿易應收賬款，扣除虧損撥備	<u>520,662</u>	<u>494,820</u>

與商業客戶協定的信貸期由發票日期起計通常介乎一個月至一年。概無就貿易應收賬款收取利息。

## 8 貿易應付賬款

截至報告期間末，按發票日期的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
三個月內	90,884	70,926
四至六個月	8,034	29,527
七至十二個月	2,372	12,990
一年至兩年	1,733	5,490
兩年以上	3,576	3,167
	<u>106,599</u>	<u>122,100</u>

所有貿易應付賬款預期於一年內結付。

## 9 銀行貸款

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>即期</b>		
有抵押銀行貸款	33,201	30,707
無抵押銀行貸款	<u>102,893</u>	<u>29,740</u>
	<b>136,094</b>	60,447
<b>非即期</b>		
有抵押銀行貸款	<u>5,692</u>	<u>17,667</u>
	<b>141,786</b>	<b>78,114</b>

於2025年6月30日，本集團的銀行貸款人民幣33,201,000元（2024年12月31日：人民幣48,374,000元）以本集團的已抵押存款27,927,000美元（約人民幣199,921,000元）（2024年12月31日：27,302,000美元（約人民幣196,260,000元））作抵押。

## 10 資本、儲備及股息

### (a) 股本

	2025年		2024年	
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元
法定－每股面值0.01港元的普通股：				
於1月1日及6月30日	<u>20,000,000,000</u>	<u>168,981</u>	<u>20,000,000,000</u>	<u>168,981</u>
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	<u>1,122,671,437</u>	<u>9,515</u>	<u>1,121,896,437</u>	<u>9,508</u>
根據購股權計劃發行的股份	<u>24,341</u>	<u>-</u>	<u>400,000</u>	<u>4</u>
於6月30日	<u>1,122,695,778</u>	<u>9,515</u>	<u>1,122,296,437</u>	<u>9,512</u>

### (b) 股息

於中期期間獲批准應付權益股東的上一個財政年度股息

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於下一個中期期間獲批准的上一個財政年度末期股息每股普通股7.2港仙(2024年：每股普通股4.5港仙)	<u>73,717</u>	<u>46,079</u>

## 管理層討論與分析

### 業務概覽及展望

#### 概覽

2025年，在國家政策積極引導和市場活力持續釋放的雙驅下，我國醫療行業加速向高質量發展轉型。愛康醫療精準把握政策機遇，擬合國家戰略與企業發展目標，進一步強化在中國骨科行業第一梯隊地位。

2025年上半年，繼上年國家醫療保障局（「**國家醫保局**」）公示《人工關節集中帶量採購協議期滿接續採購中選結果》後，人工關節接續採購政策在所有省份全面落地實施，進口替代加速，為本集團帶來新增市場及客戶的機會。愛康醫療憑藉卓越的產品美譽度與強勁的產品力，進一步加速進口替代，形成了對國家級和省級重點醫院的廣泛覆蓋。

2025年上半年，隨着新產業園區的落成，本集團完成了數智化骨科交互平台和交互體驗中心的建設，實現數字骨科全流程解決方案一體化服務，而且融合實體展示與虛擬仿真技術，實現產品展示、醫生培訓、患者教育、臨床驗證等多元功能，打造醫工交互平台和創新成果展示窗口。

2025年上半年，本集團K3智能手術機器人獲國家藥品監督管理局（「**國家藥監局**」）批准上市，持續完善iCOS數字骨科定製產品與服務平台（以下簡稱「**iCOS數字骨科平台**」）搭建，完善骨科數字生態系統閉環，持續拓展市場佔有率，強化在骨科領域的優勢地位。iCOS數字化骨科平台構建了「術前規劃－術中導航－術後監測」全流程解決方案，使醫生可以基於3D定製化術前規劃，術中精準對接機器人／導航系統，術後提供康復優化工具。結合「常規－複雜－定製」植入物產品線，創新推出「術前規劃+術中導航／機器人系統+植入物」一體化全鏈條解決方案。實現從單一產品銷售到整體解決方案的價值轉型，推動行業向價值交付的醫療模式升級。

與此同時，愛康醫療持續深化國際市場佈局，着重提升品牌影響力與國際競爭力，以高質量發展為導向，為全球患者提供更優質的醫療選擇與服務體驗。

截至2025年6月30日，本集團實現銷售收入約人民幣694.2百萬元，較2024年同期上升約5.6%，實現淨利潤約人民幣160.6百萬元，較2024年同期上升約15.3%。

## 髌膝關節植入物業務

本集團的髌膝關節植入物業務包括常規技術製造的髌膝關節產品和3D打印技術製造的髌膝關節產品。本集團通過不同的製造技術為客戶和患者提供全產品線的骨關節植入物，包括適用於初次、複雜、翻修以及重建手術髌、膝關節植入物及工具。

2025年上半年，公司在髌膝關節置換市場手術植入佔比持續上升。本集團持續深化與國家級醫學中心和省級重點醫療機構的戰略合作，通過數字化骨科生態系統的創新模式，顯著提升了品牌影響力與市佔率。進口替代進程成效顯著，集團產品在高端醫療機構的臨床應用取得突破性進展，特別是在長三角、珠三角等經濟發達地區，包括上海、廣東、浙江、江蘇等長期以進口為主導的關鍵省份的三甲醫院，本集團產品已實現規模化臨床應用，手術量佔比持續提升，成功打破了進口品牌長期主導的市場格局。這一成果充分體現了集團在產品質量、技術創新和臨床服務等方面的綜合競爭優勢。

截至2025年6月30日，本集團的髌膝關節產品實現收入約人民幣604.2百萬元，同比上升8.8%。

## 脊柱與創傷植入物業務

本集團擁有完整的常規脊柱創傷產品線，以及3D打印脊柱產品。本集團憑藉特有的3D打印技術，形成差異化的產品組合。

2025年上半年受政策影響，本集團脊柱業務短期內仍然承受壓力。但本集團仍然積極拓展脊柱新產品業務，脊柱外科市場中寰樞側塊關節融合，椎體重建，骨盆重建增長迅速。公司以iCOS為技術牽引，快速響應市場變化，其中寰樞椎側塊融合產品植入快速增長，該產品由2024年首次推出時的覆蓋醫院20餘家，到2025年上半年達到40餘家，植入增長率達到87%。

2025上半年，脊柱產品線新進入醫院達49家，其中高層級T1級醫院4家，T2級醫院16家。

截至2025年6月30日，本集團的脊柱與創傷植入物產品實現收入約人民幣50.7百萬元，同比下降26.5%。

## 數字骨科定製產品及服務

2025年7月3日，國家藥監局發佈公告，優化高端醫療器械全生命周期監管，重點支持手術機器人、3D打印骨植入物等創新產品。本集團搭建「術前規劃－術中數字化輔助－預後監測」完整解決方案網絡，在3D術前定製化規劃及產品的基礎上，術中精準匹配機器人或導航系統及定製工具，確保手術準確高效。

2025年5月14日，愛康醫療全自助研發機器人系統——K3智能手術機器人獲國家藥品監督管理局批准上市，並進一步完善了數字骨科生態系統的戰略佈局。

2025年上半年，受行業政策影響，醫療領域的透明度和規範性得到了顯著提升，調整期帶來的波動，持續影響iCOS定製化產品手術量。未來，隨着國家數字骨科政策的逐步明確，數字骨科相關業務有望實現顯著增長。

截至2025年6月30日，本集團的數字骨科定製產品及服務實現收入約人民幣18.4百萬元，較2024年同期的收入增長約3.9%。

## 海外業務

海外戰略是集團增長戰略中的重要一環，2025年集團繼續積極拓展海外市場。同時集團依托於「絲路健康國際交流項目」積極開展國際交流，本集團在2025年上半年共舉辦絲路健康國際合作聯盟系列活動6次，覆蓋三個大洲，4個國家，超過140人次，新聞報道閱讀量超過10萬人次。

2025年上半年本集團海外新增註冊4個國家，另外註冊准入進行中的有15個國家，新增經銷商5家。

2025年上半年，本集團的海外產品實現收入約人民幣128.2百萬元，較2024年同期的收入上升約4.0%。此部分收入已分別計入前述的髖膝關節收入以及數字骨科定製產品與服務收入中。

## 研究與開發

2025年7月3日，國家藥監局發佈公告，全面優化高端醫療器械全生命周期監管機制，明確支持醫用手術機器人、金屬增材製造骨植入物等創新產品發展，旨在加快我國高端醫療器械產業轉型升級，助力醫療健康領域高質量發展，提升全球競爭力。本集團持續構建「技術引領、臨床導向、市場轉化」三位一體的創新研發體系，全面契合國家醫療健康產業長期發展戰略。

2025年3月26日，國家藥監局醫療器械技術審評中心公佈創新醫療器械特別審查名單，集團申報的「磁控無創可延長假體系統」成功獲批進入特別審查程序。作為集團重點科研攻關項目，該產品歷經八年臨床與工程協同創新，打破國際技術壁壘，率先實現骨科無創延長核心技術的國產化，為生長發育期骨腫瘤患者提供更安全、更便捷的治療方案，填補國內技術空白。

截至2025年6月30日，集團新增3項產品進入創新審批通道，累計共有7項產品進入國家創新通道，連續保持中國骨科領域獲批數量領先地位，全面體現了集團在基礎研究、核心算法、關鍵材料、系統集成等多層級創新能力上的深厚積累。

除植入物創新研發外，集團自主研發的K3智能手術機器人於2025年5月14日獲得國家藥監局批准的註冊證，K3系統採用全自研機械臂與控制算法，具備高自由度、亞毫米級精度控制等優勢，標誌着集團在數字骨科智能裝備領域邁入新階段，推動手術機器人國產化進程和數字骨科生態體系建設持續向縱深發展。

2025年上半年，本集團在智能醫學影像與數字化骨科領域取得突破。在核心算法及生物力學建模方面，自主研發基於深度學習的CT/MRI/X光多模態影像融合算法，創新建立「植入物－骨界面動態力學匹配」模型，攻克骨質疏鬆假體沉降難題。通過核心算法及生物力學建模建立智能化流程：基於高精度三維影像重建，通過智能算法解析CT參數並計算骨生物力學特性，最終生成與患者骨模量匹配的個性化假體方案。在數字孿生應用方面，本集團構建患者全生命周期數字模型，實現「術前規劃－術中導航－術後康復」動態模擬，建立植入物全流程（設計→生產→植入→追蹤）數據管理系統，動態模擬個體康復進程，優化治療方案與康復路徑。在創新體系構建方面，本集團打造iCOS醫工協同雲平台，實現臨床專家／工程師／算法的跨地域實時協同，形成「數據驅動+雲端協同」的研發新模式，加速數字骨科核心技術的臨床轉化與規模化應用。

## 銷售與市場推廣

我們堅信，教育是將創新轉化為患者、外科醫生和醫療系統具體價值的不可或缺的工具。自2012年成立以來，愛康學院已成為一個全球教育平台，針對每位外科醫生的個性化需求，提供涵蓋我們所有業務線的課程。2025年上半年，本集團通過構建「技術培訓－產品創新－國際交流」三位一體的學術推廣體系，實現了從本土深耕到全球拓展的戰略升級。在智能骨科技術普及、國產假體創新研發、國際標準輸出等維度取得突破性進展，不僅鞏固了本集團於國內市場的技術領導地位，更推動了中國骨科解決方案走向世界舞台。

與此同時，手術工具作為醫療服務體系的關鍵組成部分，在當前價格政策框架下，本集團仍保持合理的資源用於工具系統的持續優化升級。通過建立行業領先的工具研發體系，打造快速響應的高效服務機制，不斷提升專業化服務能力，此舉將有效增強醫療機構及臨床醫師對本集團的信任度與依存度，從而構建更加穩固的醫企合作關係，為臨床診療工作提供更優質的技術支持與服務保障。

### 常規關節脊柱業務推廣

在2025年上半年，本集團持續踐行「創新驅動、教育先行」的市場戰略，通過多元化學術活動矩陣深化行業影響力。本集團構建了覆蓋常規關節置換全領域的學術交流體系，圍繞着「保膝」、「先天髌關節發育不良」、「複雜翻修」等主題開展了一系列市場活動，2025年上半年本集團共舉辦4場AC ONE先髌假體研討會、4場HAUK單髌多中心學術會議、4場複雜髌膝關節翻修技術峰會，本集團的常規關節產品梯隊通過精準解剖匹配、智能導航技術和模塊化補塊設計，有效解決傳統假體適配問題，提升手術精準度和髌白覆蓋率，填補國內技術空白。

在脊柱領域，本集團椎體重建類產品線也快速發展，隨着脊柱腫瘤診療技術的進步和患者生存期的顯著延長，脊柱穩定性重建的持久性已成為臨床亟待解決的關鍵問題。促進脊柱腫瘤診療技術的創新發展，為提升我國脊柱腫瘤診療水平作出積極貢獻。本集團推出「骨勇者」系列學術活動，目前已召開3場活動，覆蓋在線學員累計達15,000餘人次，椎體重建類產品的複合增長率達30%。

## 數字骨科能力建設項目

2025年5月14日，愛康醫療自主研發機器人系統——K3智能手術機器人獲國家藥品監督管理局批准上市。繼此里程碑後，已經實現一台商業化。

2025年6月3日，北京大學第三醫院為一例膝關節置換術後無菌性鬆動的患者，在K3智能手術機器人輔助下，使用3D打印生物型假體，進行了膝關節置換翻修術。手術過程順利，患者術後恢復良好。此術式為國際首例，也是首次臨床應用國產手術機器人進行關節置換翻修術。在臨床應用中，K3展現出「全自研機械臂」的獨特優勢。且還具備獨特的軟組織平衡功能使術者可以更好地進行術前規劃，並切實有效地指導術中操作。同時VTS系統在國內外30餘場臨床演示中獲專家高度評價，尤其在複雜THA/TKA手術中展現精準優勢。

國家衛生健康委員會自2023年推進醫療行業規範化建設以來，多次強調對符合國家政策法規、規範開展的學術活動應予以大力支持。2025年6月14日，由國家衛生健康委能力建設和繼續教育中心主辦的「數字骨科技術臨床應用能力提升研究課題」第三次專家工作會議在京召開，重點研討機器人輔助關節置換技術標準化應用，促進骨科診療精準化發展。

截至2025年6月30日，本集團智能輔助設備累計完成臨床手術量已突破1,700台次。

## 絲路健康國際交流項目

繼2024年5月「絲路健康國際合作聯盟」醫院掛牌儀式在北京隆重舉行後，本集團作為項目承擔單位，積極推動國際醫療交流與合作，在2025年上半年共舉辦絲路健康國際合作聯盟系列活動6次，覆蓋三個大洲，包括拉美、南亞等地區，四個國家，超過140人次，新聞報道閱讀量超過10萬人次，反映公眾對此十分關注。作為「一帶一路」醫療合作的重要踐行者，本集團於2025年上半年成功構建了橫跨三大洲的骨科創新交流平臺，系統輸出中國在3D打印個性化假體領域的技術標準，推動沿線國家骨科診療水平協同發展。

## 生產與製造

本集團積極致力於數智化與高效率的內部生產及供應鏈建設，2025年5月7日，愛康醫療產業園如期正式啟用，產業園區總建築面積超過總39,500平方米，以支持未來增長並滿足日益增長的產品需求。園區集成數字化管理系統，將顯著提升運營效率。同時園區採用綠色建築理念，採用地源熱泵系統，較傳統空調系統節能30%以上。園區屋頂自設1.5兆瓦光伏清潔能源供電電站，預計每年減少二氧化碳排放1,575噸，持續推進清潔能源替代與能源結構優化，全面踐行「碳達峰、碳中和」國家戰略，為集團在醫療健康產業的長期深耕提供強力支撐。

愛康產業園區具有獨立的iCOS研發生產車間、3D打印車間、數字製造車間三大數字化製造系統，實現功能和業務的相互呼應與結合。iCOS車間專注於利用前沿數字化技術實現個性化假體的高效、精準製造。3D打印車間依托先進的多材料3D打印(如金屬、高分子粉末／光敏樹脂打印)及自動化後處理設備，將數字模型直接轉化為高品質的假體部件(如關節、骨缺損修復體、腫瘤重建假體等)。數字化車間致力於縮短交付周期、提升產品精度與一致性。車間集成CAD/CAM/CAE系統，構建從數據採集、智能設計、數字化加工到質量追溯的全流程閉環管理。嚴格遵循醫療器械生產質量管理規範(GMP)，確保產品的安全有效性。為臨床提供更高效、更優質的解決方案，推動骨科醫療器械的創新發展與智能製造升級。

此外，愛康產業園區全面引入數智化管理系統，以「一體化」建設理念集成研發中心、智能製造中心、成品倉儲與銷售運營中心，促進各部門高效協同與信息共享，形成協同創新合力，賦能產品快速迭代與技術轉化，進一步夯實企業可持續、高質量發展根基。

## 前景

未來，隨着高值醫用耗材集採政策進入關鍵轉型期，本集團將積極響應國家醫保局「支持創新藥械走向世界，促進醫藥全球化發展」的政策導向，着力構建「數字化轉型升級+國際化市場拓展」雙輪驅動發展模式。依托iCOS數字骨科平台構建的個性化診療服務體系，本集團將持續推進智能交互生態系統建設與創新商業模式探索，通過「愛康醫療+JRI」雙品牌協同發展戰略，加速海外市場佈局，推動高端骨科醫療器械產業高質量發展，為股東創造可持續價值回報。

## 助力營銷渠道體系服務升級，構建數字化渠道管理系統

隨着2025年骨科集採政策的全面落地實施，行業價格體系已趨於穩定，市場調整逐步完成。本集團緊抓醫療器械國產化替代的戰略機遇，充分發揮產品品質優勢與品牌影響力，成功完成國家級及省級重點醫療機構的戰略性佈局，並在上海、浙江、廣東、江蘇等多年來一直以進口產品為主導的關鍵區域實現市場份額的顯著提升。

2025年上半年，行業競爭格局持續分化，非頭部企業競爭態勢進一步加劇，人工關節領域的大眾市場更具備可觀整合空間，並逐漸向國產龍頭集中。為保障常規產品業務持續穩健增長，本集團在進一步強化高端醫療市場核心競爭優勢的基礎上，將系統推進差異化市場分層戰略實施，加大大眾市場資源投入力度，重點支持營銷渠道體系優化升級與數字化渠道建設。愛康醫療將完善數字化賦能體系，強化渠道夥伴服務能力，全面深化大眾市場業務拓展戰略佈局。

## 雙品牌拓展國際市場

本集團旗下擁有兩大戰略品牌：「JRI」作為植根歐洲市場的專業品牌，憑藉逾50年的行業積澱及經臨床驗證的可靠產品性能，在國際高端醫療市場建立了卓越的品牌公信力；「愛康」作為中國本土領先品牌，依托規模化生產優勢及靈活的市場策略，在國內市場形成顯著競爭優勢。通過實施雙品牌協同發展戰略，本集團創新性地採用「JRI品牌推廣+愛康生產製造」的國際化運營模式，有效整合研發技術與生產資源，重點拓展海外中高端醫療器械市場。基於「一帶一路」醫療健康合作框架，本集團將海外業務定位為戰略增長核心，通過持續擴大產品註冊國別範圍，並以「絲路健康國際交流項目」為平台，系統構建新興市場品牌影響力。

## 數字化產業園區助力數字化骨科建設，有望加速實現商業化進程

隨着集團數字化產業園區的正式投入運營，新園區通過部署智能能源管理系統實現能源使用的實時監測與動態優化，顯著提升能源利用效率。園區整合研發创新中心、智能製造基地、智能倉儲物流及數字化營銷平台等核心功能模塊，將系統性推進集團全產業鏈的數字化轉型進程。當前國內外醫療器械市場對智能導航及機器人輔助技術的需求呈現持續增長態勢，有望加速商業化，集團亦將把握這一戰略機遇，持續推廣落地使用，集團借此契機積極探索以「產品+技術+服務」一體化為核心的新型商業模式，打造數字骨科生態閉環。

## 財務回顧

### 概覽

	截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	變動百分比 %
收入	<b>694,227</b>	657,102	5.6%
毛利	<b>410,335</b>	398,480	3.0%
期內溢利	<b>160,611</b>	139,253	15.3%
本公司權益股東應佔溢利	<b>160,611</b>	139,253	15.3%

### 每股盈利

基本	人民幣 <b>0.14</b> 元	人民幣0.12元
攤薄	人民幣 <b>0.14</b> 元	人民幣0.12元

截至2025年6月30日止六個月，本集團實現收入約人民幣694.2百萬元，較2024年同期增長約5.6%。2025年上半年，在帶量採購政策推動下，進一步加速進口替代，公司產品的手術量需求持續增長，帶量內產品銷售獲得進一步增長。本集團截至2025年6月30日止六個月的溢利較2024年同期實現15.3%的增長。溢利增長主要歸因於收入增長所致。

以下討論基於本公告所載財務資料及附註作出，並應與其一併閱覽。

## 收入

	截至6月30日止六個月		變動百分比 %
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
髖關節置換內植入物 <sup>(1)</sup>	409,675	359,357	14.0%
膝關節置換內植入物 <sup>(2)</sup>	194,489	195,804	-0.7%
脊柱和創傷內植入物 <sup>(3)</sup>	50,732	69,056	-26.5%
數字骨科定製產品及服務 <sup>(4)</sup>	18,424	17,725	3.9%
其他 <sup>(5)</sup>	20,907	15,160	37.9%
合計	<u>694,227</u>	<u>657,102</u>	5.6%

註：

- (1) 包括3D打印髖關節置換內植入物；
- (2) 包括3D打印膝關節置換內植入物；
- (3) 包括3D打印脊柱和創傷內植入物；
- (4) 包括定製關節、骨盆和脊柱創傷內植入物產品定製手術增值服務及VTS可視化智能輔助導航系統；
- (5) 其他主要包括外科手術器械及醫療灌洗裝置以及第三方骨科產品。

截至2025年6月30日止六個月收入約為人民幣694.2百萬元，較2024年同期的約人民幣657.1百萬元增長了5.6%。收入增長主要是由於全國關節植入物帶量採購政策對帶量範圍內髖膝置換內植入物產品銷售的推動。

### 髖膝關節置換內植入物產品

髖膝關節置換內植入物產品包括膝關節置換內植入物及髖關節置換內植入物，以及3D打印髖膝關節置換內植入物。

髖關節置換內植入物於截至2025年6月30日止六個月錄得收入約為人民幣409.7百萬元，較2024年同期的約人民幣359.4百萬元增長了14.0%。膝關節置換內植入物於截至2025年6月30日止六個月錄得收入約為人民幣194.5百萬元，較2024年同期的約人民幣195.8百萬元減少了0.7%。

2025年上半年，在全國關節植入物帶量採購政策的進一步推動下，公司產品的手術量需求持續增長，帶動了帶量範圍內髖膝置換內植入物產品銷售收入的持續增長。但由於帶量範圍外單髁內植入物產品銷售價格有所下降，導致膝關節置換內植入物收入略有減少。同時，公司通過積極的市場開拓，公司來自海外的髖膝關節置換內植入物產品的收入獲得持續的增長。

## 脊柱和創傷內植入物產品

本集團的脊柱和創傷內植入物產品包括傳統的脊柱內植入物和創傷內植入物以及3D打印脊柱內植入物。脊柱和創傷內植入物產品收入截至2025年6月30日止六個月錄得收入約為人民幣50.7百萬元，較2024年同期的約人民幣69.1百萬元減少了26.5%。2025年上半年，脊柱業務受政策影響，短期收入有所下降。本集團憑藉特有的3D打印技術，形成差異化的產品組合，獲得了市場的高度認可，脊柱產品的植入量顯著增長。同時，本集團通過積極開拓，來自於創傷植入物產品的銷售獲得顯著的增長。

## 數字骨科定製產品及服務

本集團的數字骨科定製產品及服務收入包括定製的關節、骨盆和脊柱傷內植入物產品定製手術增值服務以及VTS可視化智能輔助導航系統的收入。數字骨科定製產品及服務收入截至2025年6月30日止六個月錄得收入約為人民幣18.4百萬元，較2024年同期的約人民幣17.7百萬元增長了3.9%。2025年上半年，公司進一步利用3D打印定製類產品及手術增值服務的技術優勢，成功開拓多家醫院開展定製類手術，定製手術收入獲得增長。

## 國內及海外銷售

本集團的絕大部分收入均源於中國，相對較少比例源自海外銷售。其國內及海外銷售收入的明細如下：

	截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	變動百分比 %
中國	566,019	533,811	6.0%
其他國家	128,208	123,291	4.0%
總計	<u>694,227</u>	<u>657,102</u>	5.6%

截至2025年6月30日止六個月，本集團來源於海外的銷售收入約為人民幣128.2百萬元，較去年同期增長了4.0%，增長主要是由於2025年上半年，公司積極開拓海外市場，手術量增加所致。截至2025年6月30日止六個月來自於中國的收入約為人民幣566.0百萬元，較去年同期增長6.0%，主要是由於前述手術量增長的影響。

## 銷售成本

於截至2025年6月30日止六個月，銷售成本約為人民幣283.9百萬元，較2024年同期之約人民幣258.6百萬元增加了9.8%，銷售成本的增長主要是因為本集團的產品銷售數量增加所致。

## 毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本。2025年6月30日止六個月本集團的毛利約為人民幣410.3百萬元，較2024年同期之約人民幣398.5百萬元增長了3.0%。毛利增長主要是收入增加所致。

毛利率按毛利除以收入計算。本集團截至2025年6月30日止六個月的毛利率為59.1%，較2024年同期之60.6%下降1.5%。脊柱和創傷內植入物產品收入佔比下降導致毛利率的小幅下降。

## 其他收入淨額

本集團的其他收入於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣18.3百萬元，較2024年同期的約人民幣2.9百萬元增加了人民幣15.4百萬元。截至2025年6月30日止六個月的其他收入主要是取得的政府補貼收入及研發項目補助。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣117.3百萬元，較2024年同期的約人民幣113.0百萬元增加了3.8%。銷售費用略有增加主要是由於本集團本年度開展的國內及國際的市場活動有所增加。

## 一般及行政開支

本集團的一般及行政開支於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣77.4百萬元，較2024年同期的約人民幣72.3百萬元增加了7.1%，該增長主要是來自於集團上半年搬遷所產生的一次性費用以及根據應收賬款賬齡及餘額計提的信用虧損撥備所致。

## 研發開支

本集團的研發開支於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣66.7百萬元，較2024年同期的約人民幣63.6百萬元增長了4.9%，該增加主要與公司研發項目的進度安排相關。公司將持續積極進行研發投入、加強研發團隊建設、積極推進研發項目及新產品的開發。

## 財務收入淨額

本集團的財務收入淨額於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣19.5百萬元，較2024年同期的約人民幣10.0百萬元增加了約人民幣9.5百萬元。財務收入增加主要是受利息收入的增加以及受匯率變動帶來的匯兌收益的共同影響。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣26.1百萬元，較2024年同期的約人民幣23.3百萬元增加了12.0%，該增加主要由於利潤增加所致。

## 流動資金及財務資源

本集團採納審慎的資金管理政策，以維持穩健的財務狀況。

本集團主要以營運所得現金、投資者股權融資及銀行貸款開展業務。其現金需求主要與生產及營運活動、資本開支、支付利息及股息，以及償還到期負債有關。

於2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣375.1百萬元，結構性存款約人民幣754.7百萬元，超過三個月的定期存款約人民幣83.3百萬元，以及受限存款約人民幣223.4百萬元，合計約人民幣1,436.5百萬元，而於2024年12月31日則約為人民幣1,027.7百萬元。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港元計值。銀行貸款以人民幣計值。董事會管理本集團的流動資金的方法為確保隨時擁有充裕的流動資金以供支付到期負債，以避免遭受任何不可接受的損失或對本集團的名聲造成損害。

## 流動資產淨值

於2025年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,845.5百萬元，較2024年12月31日的約人民幣1,581.6百萬元增加了約人民幣263.9百萬元，有關增加主要是集團經營所得。

## 外匯風險

本集團主要的業務位於中國境內，外幣風險主要包括應收賬款和應付賬款以及外幣（即並非由海外銷售和採購過程中產生與交易相關的業務所使用的功能貨幣）現金產生。目前外幣風險主要集中在美金、港元和歐元。於截至2025年6月30日止的六個月，本集團產生的淨匯兌收益約為人民幣5.3百萬元，而於2024年同期產生的匯兌損失約為人民幣0.9百萬元。本集團目前並未訂立對沖安排對外匯風險進行管理，但會繼續對外匯風險通過積極的監控進行管理。

## 資本開支

於截至2025年6月30日止六個月，本集團的總資本支出約為人民幣76.6百萬元，主要用於(i)廠房建設；(ii)購買專利；(iii)購買用於生產的設備、儀器及軟件。

## 資產抵押／質押

於2025年6月30日，本集團若干銀行貸款及應付票據以本集團的物業、廠房及設備約人民幣83.9百萬元、應收票據約人民幣5.2百萬元及受限存款約人民幣222.9百萬元作抵押(於2024年12月31日：物業、廠房及設備為零、應收票據約人民幣22.9百萬元及受限存款約人民幣203.8百萬元)，合共金額約為人民幣312.0百萬元(於2024年12月31日：約人民幣226.7百萬元)。

## 借貸及資本負債比率

於2025年6月30日，本集團的短期銀行貸款餘額約人民幣136.1百萬元(須於一年內按要求償還)(於2024年12月31日：約人民幣60.4百萬元)，以及本集團的長期借款餘額約人民幣5.7百萬元(須於五年內償還)(於2024年12月31日：約人民幣17.7百萬元)，主要投入用於新工廠建設以及補充日常經營資金需求使用。所有借款以人民幣和港幣計值。本集團的貸款期限為不超過六年，借款利率1.5%-3.0%。資本負債比率指銀行借貸與權益總額之百分比。於2025年6月30日集團資本負債比率為約5.2%(於2024年12月31日：約3.0%)。

## 或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(於2024年12月31日：無)。

## 重大投資

於2025年6月30日，本集團並無持有任何其他公司的重大股權投資。

## 重大收購及出售

於2025年6月30日止六個月，本集團並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售。

## 未來重大投資事項及資本資產計劃

於2025年6月30日，本集團在建的一處工程為：位於常州西太湖園區的新廠房建設。視乎相關時間的實際情況而定，本公司目前預期通過使用內部資金及／或外部資金為該項目提供資金。除此之外，本集團對重大投資事項及資本資產並無其他計劃。

## 僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團共有1,003名僱員（2024年12月31日：954名僱員）。截至2025年6月30日止六個月，員工薪酬開支總額（包括董事薪酬）約為人民幣131.8百萬元（截至2024年6月30日止六個月：約人民幣123.2百萬元）。員工薪酬增加主要是由於員工人數的增加。

薪酬乃參考有關員工的表現、技術、資歷及經驗，並根據現時行業慣例而釐定。除工資外，其他員工福利包括本集團提供的社會保險及住房公積金、基於表現的薪酬及獎金以及購股權計劃。

## 期後事項

自2025年6月30日起直至本公告日期，概無發生任何影響本集團的重大事件。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股（如有，定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」））。於2025年6月30日，本公司概無持有庫存股。

## 遵守企業管治常規守則

董事會及管理層奉行高水平企業管治標準。董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司截至2025年6月30日止六個月及直至本公告日期一直遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部分的守則條文，惟守則條文第C.2.1條（「守則條文第C.2.1條」）除外。

根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分且不應由同一個人擔任。本集團偏離此守則條文第C.2.1條，原因是本集團的主席及行政總裁職務均由李志疆先生擔任，其為本集團創辦人並於業內具豐富經驗。董事會相信，李志疆先生能為本集團提供強而有力且貫徹一致的領導，可有效及高效率地計劃及執行業務決策及策略。董事會亦認為，目前由一人同時兼任主席及行政總裁之架構無損本集團董事會與管理層之間的權力及授權平衡。董事會將不時檢討該架構，以確保及時採取適當行動應對情況轉變。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事確認彼等於截至2025年6月30日止整個六個月就本集團的證券交易一直全面遵守標準守則。

本公司亦已就可能擁有本公司未刊發內幕消息的僱員進行證券交易制定條款不遜於標準守則之書面指引(「僱員書面指引」)。於截至2025年6月30日止整個六個月，本公司並無發現有僱員不遵守僱員書面指引的情況。

## 經審計委員會審閱

審計委員會的所有成員已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的中期業績。根據有關審閱，審計委員會信納本集團的未經審核中期業績乃根據適用會計準則編製。審核委員會對本公司採用的會計處理方法並無異議。

中期財務業績未經審核，但源自經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱的中期財務報告。

## 核數師的獨立審閱工作

截至2025年6月30日止六個月的中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱，其中未經修改的審閱報告已載入將向本公司股東寄發的中期報告。

## 中期股息

董事會並不建議就截至2025年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2024年6月30日止六個月：零)。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告已分別刊登於香港交易及結算所有限公司網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://ak-medical.net>)。截至2025年6月30日止六個月的本公司中期報告載有上市規則所規定的所有資料，並將於本公司股東要求時寄發予股東及可適時於上述網站查閱。

承董事會命  
愛康醫療控股有限公司  
主席  
李志疆

香港，2025年8月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事李志疆先生、張斌女士、張朝陽先生及趙曉紅女士；非執行董事王國璋博士以及獨立非執行董事江智武先生、李澍榮博士及高偉博士。