

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MicroPort Scientific Corporation

微創醫療科學有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00853)

**截至二零一四年六月三十日止六個月的
未經審核中期業績公告**

財務摘要

微創醫療科學有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公告本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)於截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績(已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱)連同上年同期的比較金額如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | | |
|------------|-------------|--------|--------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 | 變動 |
| | 千美元 | 千美元 | 百分比 |
| | (未經審核) | (未經審核) | |
| 營業額 | 183,795 | 67,678 | 172% |
| 毛利 | 128,597 | 54,925 | 134% |
| 期間(虧損)/利潤 | (9,943) | 14,774 | (167%) |
| 每股(虧損)/盈利— | | | |
| 基本(美分) | (0.71) | 1.05 | (168%) |
| 攤薄(美分) | (0.75) | 1.03 | (173%) |

完成收購 OrthoRecon 骨科重建業務後，本集團將呈列貨幣由人民幣改為美元，因為使用美元呈報本集團經營業績及財務狀況更具意義。因此，中期財務報表的比較數字已追溯重列，以反映呈列貨幣的改變。

與截至二零一三年六月三十日止六個月比較，本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得純利大幅減少。純利減少主要可歸因於從 Wright Medical Group, Inc. (納斯達克：WMGI) (「Wright Medical」) 收購 OrthoRecon 骨科重建業務。剔除 OrthoRecon 骨科重建業務列報的虧損淨額 26.5 百萬美元，其餘業務於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得利潤淨額 16.6 百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之 14.8 百萬美元增長 12%。我們的分銷成本、行政開支及研究及開發(「研發」)成本總額由截至二零一三年六月三十日止六個月 32.2 百萬美元增長 269.9% 至二零一四年六月三十日止六個月 119.1 百萬美元。該大幅增長乃由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務。該業務於截至二零一四年六月三十日止六個月分別錄得分銷成本、行政開支及研發成本分別約為 52.1 百萬美元、23.0 百萬美元及 8.4 百萬美元。其他經營成本由截至二零一三年六月三十日止六個月之 7.0 百萬美元大幅增加至截至二零一四年六月三十日止六個月之 15.2 百萬美元，主要乃由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務的過渡費用及交易成本合共達 10.0 百萬美元。

本公告下文所載財務資料為中期財務報告之摘錄。中期財務報告未經審核，惟已由本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所(根據香港審閱工作準則第2410號)及審核委員會進行審閱。畢馬威會計師事務所的無保留意見審閱報告將收錄於將寄發予本公司股東(「股東」)的中期報告內。

綜合損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

(以美元呈列)

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 (經重列*) |
|-------------|------|-----------------------------|------------------------|
| 營業額 | 3 | 183,795 | 67,678 |
| 銷售成本 | | (55,198) | (12,753) |
| 毛利 | | 128,597 | 54,925 |
| 其他收入 | 4 | 3,826 | 2,533 |
| 其他收益／(虧損)淨額 | 4 | 2,540 | 502 |
| 研究及開發成本 | | (22,819) | (13,516) |
| 分銷成本 | | (64,151) | (10,344) |
| 行政開支 | | (32,087) | (8,338) |
| 其他經營成本 | | (15,225) | (7,020) |
| 來自經營業務的利潤 | | 681 | 18,742 |
| 融資成本 | 5(a) | (5,071) | (248) |
| 分佔合營企業虧損 | | (1) | — |
| 除稅前(虧損)／利潤 | 5 | (4,391) | 18,494 |
| 所得稅 | 6 | (5,552) | (3,720) |
| 期間(虧損)／利潤 | | <u>(9,943)</u> | <u>14,774</u> |
| 每股(虧損)／盈利 | 7 | | |
| — 基本(美分) | | <u>(0.71)</u> | <u>1.05</u> |
| — 攤薄(美分) | | <u>(0.75)</u> | <u>1.03</u> |

* 見附註2(a)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

(以美元呈列)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|----------------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 千美元 | 千美元 |
| | | (經重列*) |
| 期間(虧損)/利潤 | <u>(9,943)</u> | <u>14,774</u> |
| 期間其他全面收益 | | |
| 其後可能重新分類至損益的項目： | | |
| 換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額 | <u>(5,210)</u> | <u>7,753</u> |
| 期間其他全面收益 | <u>(5,210)</u> | <u>7,753</u> |
| 期間全面收益總額 | <u><u>(15,153)</u></u> | <u><u>22,527</u></u> |

* 見附註2(a)

綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日(未經審核)

(以美元呈列)

| | 附註 | 於二零一四年 六月三十日 | | 於二零一三年 十二月三十一日 | |
|--------------|-------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
| | | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 固定資產 | 8 | | | | |
| — 物業、廠房及設備 | | | 265,235 | | 135,408 |
| — 土地使用權 | | | 18,991 | | 19,489 |
| | | | <u>284,226</u> | | <u>154,897</u> |
| 無形資產 | 9 | | 60,331 | | 34,280 |
| 固定資產預付款 | | | 1,517 | | 1,092 |
| 商譽 | 10 | | 73,531 | | 25,577 |
| 於合營企業之權益 | 11 | | 2,022 | | — |
| 遞延稅項資產 | | | 3,911 | | 3,197 |
| 其他非流動資產 | | | 7,352 | | — |
| | | | <u>432,890</u> | | <u>219,043</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 12 | 101,161 | | 20,314 | |
| 貿易及其他應收款項 | 13 | 143,548 | | 63,264 | |
| 投資及定期存款 | 14 | 168,968 | | 56,322 | |
| 現金及現金等價物 | 15 | 86,335 | | 159,903 | |
| | | | <u>500,012</u> | | <u>299,803</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 16 | 105,339 | | 45,506 | |
| 計息借貸 | 17 | 215,245 | | 29,629 | |
| 應付所得稅 | | 3,528 | | 2,848 | |
| 遞延收入 | 18 | 11 | | 14 | |
| 衍生金融負債 | 17(b) | 3,793 | | — | |
| | | | <u>327,916</u> | | <u>77,997</u> |
| 流動資產淨值 | | | <u>172,096</u> | | <u>221,806</u> |
| 總資產減流動負債 | | | <u>604,986</u> | | <u>440,849</u> |

綜合財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日(未經審核)

(以美元呈列)

| | 附註 | 於二零一四年 六月三十日 | | 於二零一三年 十二月三十一日 | |
|--------------|----|-----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| | | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 計息借貸 | 17 | 89,143 | | 21,964 | |
| 可換股債券 | 19 | 90,002 | | — | |
| 遞延收入 | 18 | 24,239 | | 16,982 | |
| 其他非流動負債 | | 10,826 | | 7,053 | |
| 遞延稅項負債 | | 4,237 | | 4,417 | |
| | | | <u>218,447</u> | | <u>50,416</u> |
| 資產淨值 | | | <u>386,539</u> | | <u>390,433</u> |
| 資本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 20 | | 14 | | 14 |
| 儲備 | | | <u>386,525</u> | | <u>390,419</u> |
| 權益總額 | | | <u>386,539</u> | | <u>390,433</u> |

* 見附註2(a)

未經審核中期財務報告附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

1. 編製基準

中期財務報告已按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文，包括遵照香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報告於二零一四年八月二十七日獲授權刊發。

中期財務報告已根據二零一三年的全年財務報表內所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一四年全年財務報表內反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

按照《香港會計準則》第34號編製中期財務報告須管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用和按本中期情況為基準呈報的資產與負債、收入和支出金額。實際結果可能與估計金額有異。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表與經篩選的說明附註。該等附註載有多項事件與交易之說明，此等說明對了解微創醫療科學有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）自刊發二零一三年的全年財務報表以來的財務狀況變動與表現非常重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）編製整份財務報表之全部所需資料。

本中期財務報告未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱工作。

本中期財務報告所載關於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之財務資料（作為以往已呈報之資料）並不構成本公司於該財政年度之法定財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至二零一三年十二月三十一日止年度之法定財務報表於本公司之註冊辦事處可供查閱。核數師已於二零一四年三月三十一日之報告中就該等財務報表發表無保留意見。

2. 會計政策變動

(a) 呈列貨幣變動

本公司先前刊發的綜合財務報表以人民幣元（「人民幣」）呈列，人民幣為本集團大部分營運及開展業務所在地中國的附屬公司的功能貨幣。於二零一四年一月完成收購基於美國（「美國」）的全球髖關節及膝關節骨科重建業務後（見附註21），董事會認為，使用美元（「美元」）呈報本集團經營業績及財務狀況更具意義，原因是新收購的美國業務的經營規模對本集團而言十分重大。因此，董事決定於期內將本集團綜合財務報表的呈列貨幣由人民幣改為美元。因此，本財務報表以美元列示，四捨五入至最接近千位，除另有所述者外。

2. 會計政策變動(續)

(a) 呈列貨幣變動(續)

此會計政策變動已追溯應用。因此，本財務報表中的比較數字已經重列，以反映呈列貨幣變更為美元，猶如美元一直為呈列貨幣。呈列貨幣的變動並無對所呈列的本集團綜合財務報表造成重大影響。

(b) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會已頒布若干於本集團及本公司當前會計期間首次生效的香港財務報告準則之修訂及一項新詮釋。其中，下列變動與本集團的財務報表相關：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號，投資實體之修訂
- 香港會計準則第32號，抵銷金融資產及金融負債之修訂
- 香港會計準則第36號，非金融資產可收回金額披露之修訂

本集團概無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號，投資實體之修訂

該等修訂放寬符合經修訂香港財務報告準則第10號界定的投資實體的母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公平值透過損益計量彼等的附屬公司。由於本公司並不符合投資實體的定義，故該等修訂對本集團的中期財務報告並無任何影響。

香港會計準則第32號，抵銷金融資產及金融負債之修訂

香港會計準則第32號之修訂釐清香港會計準則第32號的抵銷標準。由於該等修訂與本集團已採納的政策一致，故對本集團的中期財務報告並無任何影響。

香港會計準則第36號，非金融資產可收回金額披露之修訂

香港會計準則第36號的修訂修改已減值非金融資產的披露規定。其中，該等修訂擴大對可收回金額按公平值減出售成本計算的已減值資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的披露規定。該等修訂對中期財務報告並無重大影響。

3. 分部報告

本集團按不同的業務性質(產品及服務)及所在地區管理其業務。本集團已確定七個可呈報分部，其呈報方式與內部呈報資料予本集團最高行政管理人員以作出資源分配及表現評估所採用的方式一致。與新收購的OrthoRecon骨科重建業務有關的資料(見附註21)已包括在骨科醫療器械業務分部。

(a) 有關損益、資產及負債的資料

有關期內為分配資源及評估分部表現的目的而提供予本集團最高行政管理人員的本集團可呈報分部之資料列示如下：

| | 截至二零一四年六月三十日止六個月 | | | | | | | 總計 千美元 |
|----------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
| | 骨科醫療 器械業務 千美元 | 心血管介入 產品業務 千美元 | 大動脈及 外周血管介入 產品業務 千美元 | 神經介入 產品業務 千美元 | 糖尿病及 內分泌醫療 器械業務 千美元 | 電生理醫療 器械業務 千美元 | 外科醫療 器械業務 千美元 | |
| 來自外部客戶的收入 | 109,204 | 58,602 | 6,512 | 3,060 | 1,020 | 2,247 | 3,150 | 183,795 |
| 可呈報分部利潤/(虧損)淨額 | (27,360) | 19,939 | 2,171 | 1,174 | (488) | (493) | (329) | (5,386) |

| | 於二零一四年六月三十日 | | | | | | | 總計 千美元 |
|---------|---------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
| | 骨科醫療 器械業務 千美元 | 心血管介入 產品業務 千美元 | 大動脈及 外周血管介入 產品業務 千美元 | 神經介入 產品業務 千美元 | 糖尿病及 內分泌醫療 器械業務 千美元 | 電生理醫療 器械業務 千美元 | 外科醫療 器械業務 千美元 | |
| 可呈報分部資產 | 425,890 | 385,012 | 15,112 | 5,227 | 5,828 | 9,459 | 39,910 | 886,438 |
| 可呈報分部負債 | 123,728 | 115,431 | 826 | 1,668 | 5,294 | 2,904 | 9,991 | 259,842 |

3. 分部報告(續)

(a) 有關損益、資產及負債的資料(續)

| | 截至二零一三年六月三十日止六個月 | | | | | | | |
|----------------|------------------|---------------|------------------------|--------------|-----------------------|---------------|--------------|---------|
| | 骨科醫療 器械業務 | 心血管介入 產品業務 | 大動脈及 外周血管介入 產品業務 | 神經介入 產品業務 | 糖尿病及 內分泌醫療 器械業務 | 電生理醫療 器械業務 | 外科醫療 器械業務 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 來自外部客戶的收入 | 1,024 | 53,009 | 5,595 | 1,881 | 864 | 1,170 | 4,135 | 67,678 |
| 可呈報分部利潤/(虧損)淨額 | (4,392) | 24,102 | 704 | 613 | (212) | (992) | 35 | 19,858 |
| | 於二零一三年十二月三十一日 | | | | | | | |
| | 骨科醫療 器械業務 | 心血管介入 產品業務 | 大動脈及 外周血管介入 產品業務 | 神經介入 產品業務 | 糖尿病及 內分泌醫療 器械業務 | 電生理醫療 器械業務 | 外科醫療 器械業務 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 可呈報分部資產 | 64,102 | 296,853 | 8,968 | 4,608 | 6,073 | 9,242 | 41,140 | 430,986 |
| 可呈報分部負債 | 15,610 | 87,227 | 313 | 4,967 | 4,874 | 1,181 | 10,594 | 124,766 |

用於呈報分部利潤/(虧損)的計量方式為「可呈報分部利潤/(虧損)淨額」，指各可呈報分部應佔年度/期間之利潤/(虧損)。並非特別計入個別分部的項目(如未分配匯兌收益/(虧損)未獲分配的公司收入及費用、以股份為基礎以權益支付的費用及中國股息預扣稅)乃自可呈報分部利潤/(虧損)淨額中扣除。

(b) 可呈報分部損益的對賬

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|---------------|
| | 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 |
| 可呈報分部(虧損)/利潤淨額 | (5,386) | 19,858 |
| 以股份為基礎以權益支付的費用 | (2,858) | (3,188) |
| 未分配匯兌收益 | 1,540 | 1,021 |
| 未分配費用淨額 | (3,239) | (2,917) |
| 期間綜合(虧損)/利潤 | (9,943) | 14,774 |

4. 其他收入及收益／(虧損)淨額

截至六月三十日止六個月
二零一四年 二零一三年
千美元 千美元

其他收入

| | | |
|----------|--------------|--------------|
| 政府補貼 | 1,574 | 572 |
| 銀行存款利息收入 | 1,782 | 1,961 |
| 其他 | 470 | — |
| | <u>3,826</u> | <u>2,533</u> |

其他收益／(虧損)淨額

| | | |
|-------------------------|--------------|------------|
| 匯兌收益淨額 | 1,396 | 341 |
| 嵌入式金融衍生工具公平值變動(附註17(b)) | 1,900 | — |
| 其他 | (756) | 161 |
| | <u>2,540</u> | <u>502</u> |

5. 除稅前(虧損)／利潤

除稅前(虧損)／利潤已扣除／(計入)以下各項：

截至六月三十日止六個月
二零一四年 二零一三年
千美元 千美元

(a) 融資成本

| | | |
|-----------------------|--------------|------------|
| 大冢貸款利息(附註17(b)) | 2,297 | — |
| 可換股債券利息(附註19) | 576 | — |
| 其他借貸利息 | 2,173 | 209 |
| 其他 | 570 | 39 |
| | <u>5,616</u> | <u>248</u> |
| 並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額 | (545) | — |
| 減：已資本化為物業、廠房及設備之利息開支 | | |
| | <u>5,071</u> | <u>248</u> |

5. 除稅前(虧損)/利潤(續)

除稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)以下各項：(續)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|--------------|--------------|
| | 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 |
| (b) 其他項目 | | |
| 無形資產攤銷 | 2,426 | 467 |
| 折舊 | 16,082 | 2,473 |
| 研究及開發成本 | 22,819 | 13,516 |
| 存貨減值虧損撥備/(撥回)(附註12) | 193 | (599) |
| 商譽減值虧損(附註10) | 5,125 | 3,294 |
| 無形資產減值虧損 | — | 492 |

研究及開發成本包括無形資產的攤銷67,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：54,000美元)及折舊1,139,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：707,000美元)。

6. 所得稅

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 |
| 當期稅項－中國企業所得稅 | 3,940 | 3,896 |
| 當期稅項－其他司法權區 | 628 | — |
| | <u>4,568</u> | <u>3,896</u> |
| 遞延稅項 | 984 | (176) |
| | <u>5,552</u> | <u>3,720</u> |

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，本公司所有中國附屬公司均須按25%之稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，惟下列實體除外：

根據國稅函二零零九年第203號文，倘若一家企業獲確認為「高新技術企業」，其有權享有所得稅優惠稅率15%。本公司中國附屬公司上海微創醫療器械(集團)有限公司(「微創上海」)、東莞科威醫療器械有限公司(「東莞科威」)及蘇州海歐斯醫療器械有限公司分別於二零一一年八月十七日、二零一一年十一月十三日及二零一三年十二月三日獲得「高新技術企業」證書，有效期三年。根據中國法律及規例，微創上海及東莞科威須每六年申請「高新技術企業」的享有權。於二零一四年六月，微創上海及東莞科威就「高新技術企業」的享有權呈交相關申請，並將獲得證明，有效期自二零一四年起至二零一六年，為期三年。本公司董事評估，微創上海及東莞科威非常有可能將繼續獲授優惠所得稅率。因此，於計算微創上海及東莞科威截至二零一四年六月三十日止六個月的所得稅時，15%(截至二零一三年六月三十日止六個月：15%)所得稅率乃適用。

本集團其他實體的稅項均按相關司法權區各自適用的所得稅稅率扣除。

於二零一四年六月三十日，根據管理層對於報告期後未來應課稅利潤的可能性的評估，概無就若干錄得虧損分部的稅項虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。

7. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月，每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通權益股東應佔虧損9,943,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：溢利14,774,000美元)及於截至二零一四年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數1,404,630,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,402,425,000股普通股)計算。

(i) 普通股加權平均數

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| | 二零一四年 股份數目 千股 | 二零一三年 股份數目 千股 |
| 於一月一日之已發行普通股 | 1,408,995 | 1,406,730 |
| 根據購股權計劃已發行股份的影響 | 3,462 | 2,413 |
| 購買本身股份的影響 | — | (1,972) |
| 股份獎勵計劃下股份的影響 | (7,827) | (4,746) |
| | <u>1,404,630</u> | <u>1,402,425</u> |

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利乃根據截至二零一四年六月三十日止六個月本公司權益股東應佔虧損10,863,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：溢利14,774,000美元)及截至二零一四年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數1,450,084,000股(經就所有具潛在攤薄效應的普通股之影響作出調整)(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,432,822,000股普通股)計算，計算如下：

(i) 本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(攤薄)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| | 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 |
| 本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(基本) | (9,943) | 14,774 |
| 定期貸款B實際利息的影響(附註17(b)) | 980 | — |
| 公平值變動確認為大冢貸款衍生工具部份收益的影響(附註17(b)) | (1,900) | — |
| | <u>(10,863)</u> | <u>14,774</u> |

7. 每股(虧損)/盈利((續))

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利(續)

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | 二零一四年 股份數目 千股 | 二零一三年 股份數目 千股 |
| 於六月三十日之普通股加權平均數 | 1,404,630 | 1,402,425 |
| 視作根據本公司購股權計劃按零代價發行股份的影響 | — | 30,397 |
| 可能轉換定期貸款B的影響 | 45,454 | — |
| | <u>1,450,084</u> | <u>1,432,822</u> |

8. 固定資產

於二零一四年一月，通過向Wright Medical Group, Inc. (「Wright Medical」) 收購OrthoRecon骨科重建業務，本集團添置公平值暫時為94,867,000美元的物業、廠房及設備(見附註21)。此外，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團亦購買成本為46,852,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：7,711,000美元)之物業及設備項目，並產生樓宇建設費用5,954,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：11,234,000美元)。

9. 無形資產

於二零一四年一月，通過向Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務，本集團添置公平值暫時為22,660,000美元的無形資產(見附註21)。本集團亦於截至二零一四年六月三十日止六個月將開發成本資本化為5,862,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：3,835,000美元)。

10. 商譽

於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得從Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務產生的商譽53,464,000美元(見附註21)。

由於市場競爭激烈，本集團心血管介入產品分部下若干配套產品的盈利能力於截至二零一四年六月三十日止六個月大幅下降。基於可獲得資料，鑒於有關該等配套產品的資產經濟表現較預期更差，本集團管理層預計心血管產品業務分部下配套產品的預測營業額及利潤將大幅下降，由此指出心血管產品業務分部獲分配的商譽有減值跡象。本集團管理層已通過估計獨立於心血管產品業務分部(「現金產生單位」)其他資產而產生現金流入的該等相關資產之可收回金額而開展減值評估。根據相關評估，現金產生單位的賬面值超出其可收回金額5,125,000美元。因此，就該現金產生單位確認減值虧損5,125,000美元，並已予優先分配以削減分配至該現金產生單位的商譽的賬面值。

10. 商譽(續)

現金產生單位的可收回金額於二零一四年六月三十日達678,000美元，乃根據使用價值計算法釐定。該等計算法採用基於管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預期。超出五年期間的現金流量乃採用3%之估計加權平均增長率（與中國長期通脹率相一致）推測得出。現金流量採用25%之貼現率予以貼現。所採用貼現率為除稅前貼現率，並反映有關現金產生單位之相關特定風險。

於截至二零一四年六月三十日止六個月確認的減值虧損僅與現金產生單位有關。由於現金產生單位已減少至其可收回金額，於計算可收回金額時所採用的假設出現任何不利變動均將進一步造成減值虧損。

11. 於合營企業的權益

微創索林心律管理(上海)有限公司(「微創索林心律管理」)由本公司的中國全資附屬公司微創上海及Sorin CRM Holdings SAS(「Sorin」)於二零一四年成立。微創上海持有微創索林心律管理51%權益及Sorin持有餘下49%權益。根據合營企業協議及微創索林心律管理組織章程細則，本公司確定微創索林心律管理為共同控制的實體。因此，投資於此合營企業按權益法入賬。

12. 存貨

於截至二零一四年六月三十日止六個月，撇減若干存貨項目至彼等估計變現淨值的撥備193,000美元已於損益中確認為開支。

13. 貿易及其他應收款項

於報告期末，貿易應收賬款(計入貿易及其他應收款項內)根據發票日期(或收入確認日期，倘較早)經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

| | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|-----------------|------------------------|--------------------------|
| 不超過一個月 | 35,074 | 15,844 |
| 一至三個月 | 56,644 | 24,052 |
| 三至十二個月 | 21,552 | 14,503 |
| 超過十二個月 | 3,164 | 3,280 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 貿易應收款項(經扣除呆賬撥備) | 116,434 | 57,679 |
| 其他應收賬款 | 11,079 | 3,109 |
| 按金及預付款項 | 16,035 | 2,476 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 143,548 | 63,264 |

貿易應收款項自賬單日期起計30至360天到期。

14. 投資及定期存款

| | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|---------|------------------------|--------------------------|
| 貸款及應收款項 | 99,855 | — |
| 銀行定期存款 | 23,738 | 38,285 |
| 抵押銀行存款 | 45,375 | 18,037 |
| | <u>168,968</u> | <u>56,322</u> |

貸款及應收款項指由一家中國商業銀行發行的短期金融產品，設有擔保本金、固定擔保回報及自發行日期起計超過3個月至6個月到期。

於二零一四年六月三十日抵押存款包括分別作為取得上海市財政局(「上海市財政局」)的長期貸款的擔保及銀行融資的106,000美元(二零一三年：107,000美元)及44,695,000美元(二零一三年：17,331,000美元)(附註17(a))。

15. 現金及現金等價物

| | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|---------|------------------------|--------------------------|
| 銀行存款及現金 | 44,770 | 159,903 |
| 銀行定期存款 | 41,565 | — |
| | <u>86,335</u> | <u>159,903</u> |

16. 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項內)根據發票日期的賬齡分析如下：

| | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|-------------|------------------------|--------------------------|
| 不超過一個月 | 40,797 | 8,440 |
| 一至三個月 | 3,394 | 1,638 |
| 超過三個月但少於六個月 | 1,067 | 372 |
| 超過六個月但少於一年 | 2,641 | 1,514 |
| | <u>47,899</u> | <u>11,964</u> |
| 貿易應付款項 | 47,899 | 11,964 |
| 預收款項 | 1,215 | 924 |
| 其他應付款項及應計費用 | 56,225 | 32,618 |
| | <u>105,339</u> | <u>45,506</u> |

17. 計息借貸

於二零一四年六月三十日，計息借貸須償還如下：

| | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|---------|------------------------|--------------------------|
| 一年內或按要求 | 215,245 | 29,629 |
| 一年後但兩年內 | 1,964 | 1,737 |
| 兩年後但五年內 | 87,179 | 20,227 |
| | 89,143 | 21,964 |
| | 304,388 | 51,593 |

於二零一四年六月三十日，計息借貸包括：

| | 附註 | 於二零一四年 六月三十日 千美元 | 於二零一三年 十二月三十一日 千美元 |
|----------------|-----|------------------------|--------------------------|
| 銀行貸款 | | | |
| — 有抵押 | (a) | 55,278 | 23,253 |
| — 無抵押 | (a) | 52,878 | 27,895 |
| | | 108,156 | 51,148 |
| 有抵押大冢貸款 | (b) | 195,779 | — |
| 來自上海市財政局的有抵押貸款 | | 453 | 445 |
| | | 304,388 | 51,593 |

(a) 銀行貸款

於二零一四年六月三十日，本公司的銀行融資40,000,000美元以微創上海的銀行定期存款44,695,000美元按揭作抵押。

於二零一四年六月三十日，微創上海的銀行融資15,278,000美元以賬面總值分別為4,900,000美元及77,208,000美元的若干土地使用權及物業、廠房及設備按揭作抵押。

17. 計息借貸(續)

(b) 大冢貸款

為對收購全球髖關節及膝關節骨科重建業務(見附註21)進行融資，本公司與Otsuka Holdings Co., Ltd. 附屬公司Otsuka Medical Devices Co., Ltd. (「大冢醫療器械」) 訂立信貸協議(「信貸協議」)。根據日期為二零一三年十二月十五日信貸協議，大冢醫療器械同意向本公司提供最高達200,000,000美元的若干信貸融資，由三期貸款組成，即定期貸款A、定期貸款B及定期貸款C(統稱「大冢貸款」)。

大冢貸款於各自的利息期內按其未償還本金額計息，年利率為倫敦銀行同業拆息加1%。大冢醫療器械授出上述信貸融資須待本集團與大冢醫療器械訂立購買選擇權協議。根據購買選擇權協議，大冢醫療器械享有選擇權購買本集團於上述收購事項中以60,000,000美元的現金代價收購的附屬公司Wright Medical Japan K.K. 全部股權(「購買選擇權」)。購買選擇權可由大冢於自定期貸款A到期日前90日起計兩個月期間內任何時間全權酌情行使。大冢貸款由本公司若干附屬公司擔保並由本公司若干附屬公司的股權以及上述收購事項的幾乎全部資產作抵押。

於二零一四年一月十日，本公司悉數提取大冢貸款。

定期貸款A本金額為60,000,000美元，於提取之後滿一年之日到期。就定期A貸款授出的購買選擇權視作為衍生工具及定期A貸款的主合約為貸款負債。

定期貸款B本金額為40,000,000美元，於提取之後滿三年之日到期。定期貸款B附有兌換選擇權(「兌換選擇權」)，使持有人於定期貸款B到期前可隨時將定期貸款B未償還金額及若干未付利息數額兌換為若干數目之本公司普通股。兌換選擇權視作為定期B貸款的嵌入式衍生工具部分，該部分與主合約獨立分開。定期B貸款的負債部分分類為非流動負債。

根據本公司的會計政策，於初始確認時，有關定期A貸款及定期B貸款的衍生工具按公平值計量及呈列為衍生金融工具。所得款項超出初始確認為衍生工具部分的金額之任何差額確認為負債部分。有關發行定期A貸款及定期B貸款的交易成本按所得款項的分配比例分配至彼等各自的負債部分及衍生工具。有關衍生工具的部分即時於損益中確認。衍生工具部分的公平值隨後於各會計期末重新計量，重新計量至公平值的盈虧即時於損益中確認。負債部分隨後按攤銷成本列賬。於損益中就負債部分確認的利息開支採用實際利息法計算。

定期C貸款的本金額為100,000,000美元，到期日於提取後之一年內到期。定期C貸款初始按公平值減交易成本確認。於初始確認後，借貸採用實際利息法按攤銷成本列賬。

17. 計息借貸(續)

(b) 大冢貸款(續)

大冢貸款的負債部分及衍生工具部分變動載列如下：

| | 負債部分 千美元 | 衍生工具 部分 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 於提取大冢貸款後 | | | |
| 就提取大冢貸款而收取的所得款項 | 194,307 | 5,693 | 200,000 |
| 提取大冢貸款的交易成本 | (825) | – | (825) |
| 期內於損益內確認公平值變動(附註4) | – | (1,900) | (1,900) |
| 期內扣除的利息(附註5(a)) | 2,297 | – | 2,297 |
| | <u>195,779</u> | <u>3,793</u> | <u>199,572</u> |
| 於二零一四年六月三十日 | | | |

18. 遞延收入

遞延收入為收到的政府為支持本集團若干研發項目及收購土地使用權之開支的補助。

19. 可換股債券

於二零一四年五月，本集團向GIC Special Investments Pte Ltd.(由Government of Singapore Investment Corp(「GIC」)全資擁有)發行本金總額100,000,000美元到期日為二零一九年五月十一日的可換股債券(「GIC可換股債券」)。GIC可換股債券按未償還結餘使用倫敦銀行同業拆息利率加1%計息。

根據GIC可換股債券的條款，債券持有人可按持有人選擇將部分或全部尚未行使債券結餘轉換為本公司繳足普通股，初步兌換價為每股6.84港元，惟須受限於GIC可換股債券的若干條款及條件。

基於GIC可換股債券的條款，GIC可換股債券入賬為複合金融工具，該工具含有負債部分及權益部分。於初始確認時，GIC可換股債券的負債部分按未來利息及本金的現值計量，按初始確認時適用的市場利率折現至並無兌換選擇權的類似負債。所得款項超出初始確認為負債部分的金額之任何差額確認為權益部分。負債部分隨後按攤銷成本列賬。就負債部分於損益確認的利息開支採用實際利息法計算。權益部分於資本儲備中確認直至GIC可換股債券可轉換或贖回為止。

19. 可換股債券(續)

GIC可換股債券的負債部分及權益部分的變動載列如下：

| | 負債部分 千美元 | 權益部分 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 於發行GIC可換股債券後 期內扣除的利息(附註5(a)) | 89,426 576 | 10,574 — | 100,000 576 |
| 於二零一四年六月三十日 | <u>90,002</u> | <u>10,574</u> | <u>100,576</u> |

截至二零一四年六月三十日概無兌換GIC可換股債券。

20. 資本、儲備及股息

(a) 股息

- (i) 並無宣派本中期內的股息。
- (ii) 中期已批准的先前財政年度應付本公司權益股東股息：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|--------------|--------------|
| | 二零一四年 千美元 | 二零一三年 千美元 |
| 概無就截至二零一三年十二月三十一日止年度建議派付末期股息 (於下列中期期間已批准及派付的截至二零一二年十二月三十一日 止年度末期股息每股7港仙) | — | 14,615 |

(b) 以股份為基礎以權益支付的交易

於二零一四年一月二十一日，根據本公司僱員購股權計劃授予本集團僱員650,000份購股權(於截至二零一三年六月三十日止六個月授出500,000份購股權)。每份購股權賦予持有人權利可認購本公司一股普通股。該等購股權將於二零一四年一月二十一日至二零一九年一月二十日期間分期歸屬。行使價為5.352港元(即本公司普通股緊接授出前的收市價)。

於截至二零一四年六月三十日止六個月共有5,094,870份購股權獲行使(截至二零一三年六月三十日止六個月：3,646,180份)，加權平均行使價為0.21美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：0.15美元)，而普通股總數於截至二零一四年六月三十日止六個月增加5,094,870股(截至二零一三年六月三十日止六個月：3,646,180股普通股)。

20. 資本、儲備及股息(續)

(c) 股份獎勵計劃

根據董事會於二零一一年批准的一項股份獎勵計劃，本公司可購買其自身股份並以零代價向本集團若干僱員授出該等股份。於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司授予本集團管理人員3,247,585股(截至二零一三年六月三十日止六個月：2,877,000股)股份，並以現金代價3,252,000美元(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,943,000美元)購回4,711,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：2,337,000股)股份。

購買本公司股份所支付的代價反映為本公司資本儲備減少。換取授出股份的所收取僱員服務公平值於損益內確認為員工成本，而資本儲備相應增加，其乃基於本公司於授出日期的股價計量。

21. 收購附屬公司

於二零一四年一月十日，本集團從Wright Medical(於美國特拉華州註冊成立的公司)收購全球髖關節及膝關節骨科重建業務(「OrthoRecon骨科重建業務」)，代價為279,233,000美元。收購事項相關成本達15,200,000美元，其中294,000美元及14,906,000美元分別於截至二零一四年六月三十日止六個月期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合損益表內確認為其他經營成本。

於本次收購事項前，由OrthoRecon骨科重建業務生產及銷售的髖關節及膝關節植入產品補充本集團骨科產品組合，骨科產品組合主要包括脊柱及創傷產品。收購OrthoRecon骨科重建業務可使本集團擁有涵蓋包括髖關節、膝關節、脊柱及創傷產品在內四類主要骨科產品的更廣泛骨科產品組合，並透過本集團現有銷售網絡銷售髖膝關節產品。收購事項亦將有助本集團進軍全球骨科業務領域並經由本集團現有骨科產品組合及銷售網絡實現協同效應。

所收購已識別資產淨值的臨時公平值詳情如下：

| | 所收購可識別 資產淨值於 收購日期之 臨時公平值 千美元 |
|--------------------|--|
| 物業、廠房及設備 | 94,867 |
| 無形資產 | 22,660 |
| 貿易及其他應收款項 | 62,398 |
| 存貨 | 76,661 |
| 其他非流動資產 | 9,829 |
| 遞延稅項資產 | 1,791 |
| 貿易及其他應付款項 | (40,476) |
| 應付所得稅 | (563) |
| 其他非流動負債 | (1,398) |
| | <hr/> |
| 可識別資產淨值 | 225,769 |
| 商譽 | 53,464 |
| | <hr/> |
| 代價公平值 | 279,233 |
| | <hr/> |
| 於二零一四年支付的現金代價 | 279,233 |
| 於二零一四年因收購產生的現金流出淨額 | (279,233) |
| | <hr/> <hr/> |

公平值乃根據截至本報告日期可獲得的資料臨時釐定。董事現正進行所收購可識別資產的最後估值工作。倘自收購日期起計一年內獲得有關於收購日期存在的事實及情況之新資料認定須對上述金額（或於收購日期存在的任何額外撥備）作出調整，則收購會計賬目將作出修訂。

二零一四年一月十日至二零一四年六月三十日期間，OrthoRecon骨科重建業務為本集團業績貢獻收入108,243,000美元及虧損26,470,000美元。倘收購OrthoRecon骨科重建業務已於二零一四年一月一日進行，管理層估計綜合收入為186,749,000美元及中期期間綜合虧損為10,585,000美元。於釐定該等金額時，管理層已假設於收購事項日期進行且臨時釐定的公平值調整將相同，猶如收購事項已於二零一四年一月一日進行。

管理層討論與分析

業務回顧

微創醫療科學有限公司(HK: 00853) (「本公司」) 乃領先的醫療器械公司，業務專注於在全球創新、製造及營銷高端醫療設備。憑借產品組合不斷多樣化，現在世界逾千家大型醫院平均每20秒就有一家使用我們的產品，本集團由此維持全球業務，分佈在多個業務分部，包括骨科醫療器械、心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品、神經介入產品、電生理(「電生理」) 醫療器械、外科醫療器械、糖尿病及內分泌醫療器械。本公司致力成為心系患者的環球企業，透過應用創新科技，改善及重塑患者生活。我們在中國及全球逾60個國家服務於數千家醫院的患者及醫生。

上半年表現

面對不確定的全球動蕩經濟環境、全行業的持續定價壓力及市場持續疲軟，本公司業務於截至二零一四年六月三十日止六個月仍具挑戰性。與截至二零一三年六月三十日止六個月比較，本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得純利大幅減少。純利減少主要可歸因於從Wright Medical Group, Inc. 收購OrthoRecon骨科重建業務。剔除OrthoRecon骨科重建業務列報的虧損淨額26.5百萬美元，其餘業務於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得利潤淨額16.6百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之14.8百萬美元增長12%。我們的分銷成本、行政開支及研究及開發(「研發」) 成本總額由截至二零一三年六月三十日止六個月32.2百萬美元增長269.9%至截至二零一四年六月三十日止六個月119.1百萬美元。該大幅增長乃由於收購OrthoRecon骨科重建業務。該業務於截至二零一四年六月三十日止六個月分別錄得分銷成本、行政開支及研發成本分別約為52.1百萬美元、23.0百萬美元及8.4百萬美元。其他經營成本由截至二零一三年六月三十日止六個月之7.0百萬美元大幅增加至截至二零一四年六月三十日止六個月之15.2百萬美元，主要乃由於收購OrthoRecon骨科重建業務的過渡費用及交易成本合共達10.0百萬美元。

儘管如此，期內所有分部實現快速收入增長，惟東莞科威的外科醫療器械分部除外，因其變革銷售模式而導致收入減少22.0%。

新微創骨科

繼於二零一四年一月十日宣佈從Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務後，本公司已真正成為骨科產業的全球化公司。本年度上半年已打造新微創骨科分部，目前提供髌膝關節產品，專注減輕疼痛及從損傷或疾病損害中恢復運動功能，成為專業、快速增長及以客戶為中心的公司。儘管不同地區存在與植入器械有關的已知監管限制，將本業務分部整合入本公司迄今仍堪稱典範，並未對持續經營造成重大中斷，且按計劃轉變為新形象及品牌。

I. 生產設施及質量

微創骨科的總部及其生產設施位於美國（「美國」）田納西州阿靈頓。於該設施，本公司設計及生產骨科植入產品及一些相關外科儀器。微創骨科的其他外科儀器生產需求乃予以外包。微創骨科維持全面的質量體系，符合歐洲標準ISO9001及ISO13485以及加拿大醫療器械合格評定體系。微創骨科作為醫療器械企業，已在食品藥品管理局（「食品藥品管理局」）登記及認證，須定期進行審核及例行檢查，以確定微創骨科是否設立充足相應制度以確保產品安全有效。

II. 採購及供應商

用於生產重建關節設備的主要原材料包括各種外科級別鈦、鈷鉻合金、不銹鋼、各種級別高密度聚乙烯及陶瓷。微創骨科倚賴有限數目的供應商提供原材料用於生產產品。微創骨科已與關鍵原材料及庫存供應商訂立若干策略供應協議。髌膝關節業務擁有一支全職採購團隊，負責採購所有用於經營之原材料、對各自售價進行市場調研及維持可從該等供應商獲得充足存貨以滿足市場需求。

III. 銷售、營銷及醫學教育

微創骨科的銷售及營銷工作主要集中在骨外科醫生及醫療專業人士，一般而言，彼等為骨科設備採購方面主要決策人。

微創骨科與外科醫生有合同關係，後者幫助在安全及有效使用其產品方面培訓其他外科醫生及與外科醫生設計團隊合作改善新的外科技術及植入產品。微創骨科亦與醫療保健供應商有工作關係，包括團購機構、醫療保健機構以及銷售其移植產品之整合分銷網絡。微創骨科舉辦臨床座談會及研討會、於行業刊物上刊發廣告及臨床研究成果，亦利用外科顧問之教學能力進行外科醫生對外科醫生教育。僅在歐洲、中東及非洲地區，於二零一四年上半年培訓的髌膝關節外科醫生數目較二零一三年同期增長逾300%，同樣在美國，於二零一四年的外科醫生培訓率較二零一三年增長300%。

在美國，微創骨科的產品銷售團隊由約150人組成，其銷售隊伍主要由從事向彼等區域醫院提供骨科產品之以佣金為基礎的獨立銷售代表及分銷或銷售代理商組成。

微創骨科提供之產品通過主要國際市場直銷辦事處及其他市場分銷商之組合方式進行國際營銷。微創骨科擁有超過十一家國際附屬公司遍佈意大利、英國、法國、德國、荷蘭、日本、加拿大、巴西及哥斯達黎加。微創骨科在巴西設立辦事處，服務不斷增長的拉丁美洲市場，或擴大其在俄羅斯或中東(歐洲、中東及非洲地區快速增長地區)的實力，微創骨科對地區發展的重視可由此窺見一斑。其附屬公司透過全職銷售員工及獨立銷售代表向終端客戶－醫院、診所及採購團隊直接銷售產品。商品分銷商直接從微創骨科購買產品，再轉售給當地客戶，產品所有權一般於出貨後轉至分銷商。

在中國，微創骨科一直投資於加強其營銷及供應鏈團隊，以促進髌膝關節產品在中國市場的銷售。微創骨科專門為中國髌膝關節業務打造分銷網絡，引入Wright Medical的先前中國分銷商，並招募更多次級分銷商進入渠道。微創骨科亦加速獲得髌膝關節產品批准的程序。目前，若干產品批准申請正由國家食品藥品監督管理總局(「國家食品藥品監督管理總局」)審查。

產品供應渠道

本年度，我們成功打造完美產品供應渠道，據此，本公司在接洽新客戶及進入新市場方面邁出了堅實的步伐。

於二零一四年一月二十八日，Firehawk®冠脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統（「Firehawk®」）獲得國家食品藥品監督管理總局上市批准。Firehawk®為世界首個唯一靶向洗脫支架（「靶向洗脫支架」），使用最小藥物劑量達到與傳統藥物洗脫支架（「藥物洗脫支架」）相同的臨床效果。對本公司而言，Firehawk®為一次重大飛躍，使我們的藥物洗脫支架產品由市場追隨者躍升為此領域的領導者。我們致力於將Firehawk®打入國際市場，並預期於二零一四年十一月下旬拿到CE批准。

於二零一四年二月二十一日，WALTZ CoCr Coronary Stent System（「WALTZ」）獲得CE認證，使WALTZ進入大部分國際市場具備了先決條件。於二零一四年三月一日，Reindeer™金屬鎖定接骨板系統（「Reindeer™」）獲國家食品藥品監督管理總局批准上市，是對我們現有創傷產品組合的重要補充。

我們的產品

FIREHAWK®冠脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統

於二零一四年一月二十八日，Firehawk®獲得國家食品藥品監督管理總局上市批准。該內部開發的器械是世界首個唯一靶向洗脫支架，用作於治療冠狀動脈狹窄及堵塞。

Firehawk®採用了藥物靶向洗脫技術，使載藥量僅需同類傳統藥物洗脫支架的1/3，即可達到相同的療效，在保持其優異療效的基礎上，極大地提高了Firehawk®的安全性。我們耗時近八年進行研發，令Firehawk®成為國際上載藥量最低的藥物洗脫支架產品。就本公司而言，其為一項重大進步，令我們的藥物洗脫支架產品供應由市場追隨者躍升為此領域的領導者。

Firebird™雷帕霉素洗脫冠狀動脈支架（「Firebird™」）及Firebird2™冠脈雷帕霉素洗脫鈷基合金支架（「Firebird2™」）已連續九年於中國市場保持領先地位，我們相信，Firehawk®投放市場將進一步鞏固本集團在心血管介入領域的領先地位。我們致力於向國際市場推出Firehawk®並預期於二零一四年十一月下旬拿到CE批准。

WALTZ COCR冠狀動脈支架系統

於二零一四年二月二十一日，WALTZ獲得CE證書。WALTZ為FireBird2™系統的平台，為治療局部缺血性心臟病而設計。其由一個L605鈷基合金支架及一組輸送器組成。我們相信，憑借極富競爭優勢的操作表現，WALTZ將是適合使用裸金屬支架的患者最好的選擇。CE批准使WALTZ進入大部分國際市場具備了先決條件。

Reindeer™金屬鎖定接骨板系統

於二零一四年三月一日，蘇州海歐斯醫療器械有限公司(上海微創骨科醫療科技有限公司的附屬公司)的內部研發產品Reindeer™已獲國家食品藥品監督管理總局批准上市。

鎖定接骨板系統為四肢骨折固定的最新創傷產品，在創傷產品中佔有最大市場份額。鎖定接骨板系統的主要特點為由一個動態壓縮單位和一個鎖孔單位組成的連接孔。骨板不需要預先彎曲，因此在手術中減少骨外露，降低軟組織損傷及大幅降低移植失敗率。所需要的外科器械由不同類型固定裝置組成，並根據骨折類型、骨質、現有技術以及周圍軟組織條件選擇國際固定技術。此系統可在最大程度上方便外科醫生手術，改進手術質量並縮短恢復時間。

Reindeer™於上市前進行了臨床研究，包括多中心、隨機、平行對照的臨床試驗。經過6個月的臨床隨訪，臨床試驗結果表明Reindeer™金屬鎖定接骨板的有效性和安全性與對照產品沒有差異。

Reindeer™的上市是對我們目前創傷產品組合線的重要補充。我們有信心Reindeer™能滿足醫生及患者對優質骨科產品的需求。

微創骨科產品

膝關節重建業務

微創骨科的膝關節重建產品組合為整體及修正膝關節重建以及肢體保全提供外科治療方法。微創骨科膝關節重建的主要產品詳情如下：

i. EVOLUTION®

EVOLUTION®全膝關節系統(「EVOLUTION®」)的特別之處在於其解剖學特徵，可再現自然運動及穩定性，使在功能上更似正常健康膝關節。

以ADVANCE®全膝關節(「ADVANCE®」)為基礎，EVOLUTION®於二零一零年上市。全膝關節旨在通過在內側納入專利球窩特性再現正常健康膝關節運動及穩定性。EVOLUTION®是基於ADVANCE®超過十五年的優異臨床記錄，以及對植入功能和適應性的完善而製成。

為向病患提供更好植入適應性，EVOLUTION®的特徵在於具有更多解剖形狀以及植入體尺寸。尺寸及植入體形狀通過全球病患抽樣之電腦軸向斷層掃描分析而得，有助於保證病患將盡最大可能獲得最佳適應性及體驗與正常膝關節更為一致的穩定及本體感受。微創EVOLUTION®儀器為傳統整體膝關節儀器之一大進步，因其使得外科醫生可對植入體進行微調。

ii. PROPHECY®

為支持EVOLUTION®，微創骨科提供PROPHECY®術前導航系統(「PROPHECY®」)。PROPHECY®可使外科醫生使用基本電腦軸向斷層或磁性共振成像(「磁性共振成像」)掃描以於手術前策劃精密的植入位置。因此，外科醫生可在手術發生前預想手術結果。與使用傳統膝關節連接儀器的手術相比，PROPHECY®系統使用電腦成像，根據病患骨骼之獨特麵率進行病患專用操縱。其目標在於提高精確度、提高手術效率及減少病患麻醉時間。

髌關節重建業務

微創骨科的髌關節重建業務提供髌關節重建全面產品綫。本產品組合涵蓋髌關節表面置換、整體髌關節重組、植入修正及肢體保全等領域。此外，微創骨科提供完整先進負重面材料，包括高交聯聚乙炔及陶瓷關節，可提供予外科醫生及彼等之病患廣闊治療選擇。微創骨科髌關節重建的主要產品詳情如下：

i. DYNASTY®

DYNASTY®髌臼杯系統(「DYNASTY®」)由髌臼殼及內襯組成。建立於可追溯至二十世紀九十年代的早期髌臼系統，DYNASTY®於二零零七年上市，並分別於二零零九年、二零一一年及二零一四年就手術方案改進推出新款。

DYNASTY®髌臼殼部件的特徵是具有多孔塗層或BIOFOAM®多孔鈦，旨在改善骨骼與植入體結合之能力。髌臼殼的尺寸以及螺孔結構適用於初次手術及修正手術中不同類型患者骨骼。DYNASTY®利用零度及15度A-CLASS®高交聯聚乙炔內襯。

ii. PROCOTYL®

PROCOTYL® L 髖臼杯系統(「PROCOTYL®」)及LINEAGE®髖臼杯系統(「LINEAGE®」)為外科手術中選擇髖臼殼固定及軸承材料提供靈活性。髖臼殼由生物相容性材料鈦製成。不規則分層多孔鈦珠塗層可提高初次固定及長期骨沉積。40%的平均孔隙度允許骨長入增強。三個螺絲孔位於髖臼殼的一個象限內，為外科手術提供靈活性。此外，PROCOTYL®髖臼杯可在有或無額外經基磷灰石塗層情況下使用。PROCOTYL®及LINEAGE®可使用陶瓷、金屬及A-Class®高交聯聚乙烯內襯。內襯由Rim-Lock固定系統及18°內錐度牢固鎖定。

iii. PROFEMUR®

PROFEMUR®髖關節系統系列支持近年來骨科行業一直使用的各種骨柄原理。PROFEMUR®髖關節系列包括PROFEMUR® Z、PROFEMUR® Plasma Z、PROFEMUR® TL、PROFEMUR® XM、PROFEMUR® PRESERVE、PROFEMUR® RENAISSANCE®、PROFEMUR® L及PROFEMUR® GLADIATOR®髖關節柄。該等植入體的設計符合市場上流行的髖關節植入體原理，以便外科醫生可使用PROFEMUR®髖關節柄(使用臨床測試及類似幾何尺寸的骨柄)治療患者。

此外，在各PROFEMUR®系列內，微創骨科正投資提供簡單多樣的髖關節柄。建基於組配式PROFEMUR®髖關節柄逾20年成功經驗，固定頸部系列正引入市場。外科醫生現將可使用相同的儀器準備患者股骨，並其後在手術過程中決定使用固定頸部設計或組配式頸部設計，以最佳匹配患者的本身骨骼。該策略為外科醫生治療患者提供多樣選擇，而毋需在手術中改變至不同髖關節系統。

iv. Fast Recovery®

Fast Recovery®平台旨在提供外科技術及產品，與傳統髖關節重建外科技術相比，使得病患更快康復並減輕痛苦及失血。PATH®、SUPERCAP®及SUPERPATH®微創後路組織保護外科技術為微創骨科的Fast Recovery®平台的一部分。最終，Fast Recovery®項目可使外科醫生在門診手術中進行全髖關節置換。此乃主要隨著專注減少軟組織損傷的研究而實現。任何DYNASTY®及PROFEMUR®髖關節產品可透過PATH®、SUPERCAP®及SUPERPATH®專利組織保護外科技術進行植入。此外，微創骨科亦投資於將納入Fast Recovery®平台的其他組織保護外科技術。

證書及品牌

於截至二零一四年六月三十日止六個月，我們已提出136項商標申請，包括在中國的51項申請及在海外，如歐盟（「歐盟」）、美國、阿根廷、印度及哥倫比亞的85項申請。下列53個商標已於回顧期間獲批准：

| 序號 | 商標 | 國家或地區 | 註冊號 | 尼斯分類 | 有效期 |
|----|-------------------|-------|----------|------|-----------------------------|
| 1 | EasyFinder | 中國 | 9910139 | 10 | 二零一四年一月十四日 —二零二四年一月十三日 |
| 2 | MicroPort | 中國 | 11034574 | 07 | 二零一四年三月二十一日 —二零二四年三月二十日 |
| 3 | WILLIS | 中國 | 11134108 | 10 | 二零一四年四月七日 —二零二四年四月六日 |
| 4 | <i>Hyperflex</i> | 中國 | 11337901 | 10 | 二零一四年一月十四日 —二零二四年一月十三日 |
| 5 | WALTZ | 中國 | 11357930 | 10 | 二零一四年一月二十一日 —二零二四年一月二十日 |
| 6 | Vulcan | 中國 | 11407007 | 10 | 二零一四年一月二十八日 —二零二四年一月二十七日 |
| 7 | 火神 | 中國 | 11406947 | 10 | 二零一四年二月十四日 —二零二四年二月十三日 |
| 8 | <i>Hercules</i> | 中國 | 11459371 | 10 | 二零一四年二月十四日 —二零二四年二月十三日 |
| 9 | Ryfle | 中國 | 11544047 | 10 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 10 | Ryflumen | 中國 | 11544048 | 10 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 11 | Riflumen | 中國 | 11544046 | 10 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 12 | 微 創 | 中國 | 11550669 | 02 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 13 | 微 創 | 中國 | 11550667 | 04 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 14 | 微 創 | 中國 | 11550664 | 08 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 15 | 微 創 | 中國 | 11550662 | 12 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 16 | 微 創 | 中國 | 11550661 | 13 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 17 | 微 創 | 中國 | 11550660 | 15 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 18 | 微 創 | 中國 | 11550658 | 17 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 19 | 微 創 | 中國 | 11550657 | 18 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 20 | 微 創 | 中國 | 11550656 | 19 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 21 | 微 創 | 中國 | 11550655 | 20 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 22 | 微 創 | 中國 | 11550653 | 22 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |

| 序號 | 商標 | 國家或地區 | 註冊號 | 尼斯分類 | 有效期 |
|----|------------------|-------|----------|------|----------------------------|
| 23 | 微 創 | 中國 | 11550652 | 25 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 24 | 微 創 | 中國 | 11550651 | 28 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 25 | 微 創 | 中國 | 11550650 | 29 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 26 | 微 創 | 中國 | 11550649 | 30 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 27 | 微 創 | 中國 | 11550648 | 31 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 28 | 微 創 | 中國 | 11550647 | 32 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 29 | 微 創 | 中國 | 11550646 | 33 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 30 | 微 創 | 中國 | 11550645 | 34 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 31 | 微 創 | 中國 | 11564801 | 24 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 32 | 微 創 | 中國 | 11564796 | 27 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 33 | 微 創 | 中國 | 11564797 | 36 | 二零一四年四月十三日 —二零二四年四月十二日 |
| 34 | 微 創 | 中國 | 11564800 | 45 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 35 | 微 創 | 中國 | 11570307 | 10 | 二零一四年三月七日 —二零二四年三月六日 |
| 36 | 微創 | 中國 | 11608692 | 10 | 二零一四年三月二十一日 —二零二四年三月二十日 |
| 37 | MicroPort | 中國 | 11650387 | 01 | 二零一四年四月七日 —二零二四年四月六日 |
| 38 | MicroPort | 中國 | 11650386 | 06 | 二零一四年四月二十日 —二零二四年四月十九日 |
| 39 | MicroPort | 中國 | 11650385 | 11 | 二零一四年四月十四日 —二零二四年四月十三日 |
| 40 | MicroPort | 中國 | 11650382 | 17 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 41 | MicroPort | 中國 | 11650381 | 18 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 42 | MicroPort | 中國 | 11650379 | 22 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 43 | MicroPort | 中國 | 11650378 | 24 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 44 | MicroPort | 中國 | 11650377 | 25 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 45 | MicroPort | 中國 | 11650375 | 36 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 46 | MicroPort | 中國 | 11650374 | 40 | 二零一四年四月二十一日 —二零二四年四月二十日 |
| 47 | 微 創 | 中國 | 11668525 | 10 | 二零一四年四月七日 —二零二四年四月六日 |

| 序號 | 商標 | 國家或地區 | 註冊號 | 尼斯分類 | 有效期 |
|----|---|-------|-------------------------------|------|-----------------------------|
| 48 |  | 烏拉圭 | 申請號 439857 註冊號 44178 | 10 | 二零一四年二月七日 -二零二四年二月七日 |
| 49 |  | 委內瑞拉 | 13-002356 | 10 | 二零一四年一月二十九日 -二零二九年一月二十九日 |
| 50 |  | 歐盟 | 012125233 | 10 | 二零一三年九月九日 -二零二三年九月九日 |
| 51 |  | 歐盟 | 012122057 | 10 | 二零一三年九月六日 -二零二三年九月六日 |
| 52 |  | 歐盟 | 012234894 | 10 | 二零一三年十月十八日 -二零二三年十月十八日 |
| 53 |  | 歐盟 | 012234993 | 10 | 二零一三年十月十八日 -二零二三年十月十八日 |

我們一直在國內外推廣我們的品牌。於截至二零一四年六月三十日止六個月，我們已在中國及其他國家或地區獲得下列證書。

| 序號 | 產品 | 國家或地區 | 註冊號 | 有效期 |
|----|--------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 | 遠端保護器 | 中國 | 國食藥監械(准)字2014第 3770938號 | 二零一四年六月六日 -二零一九年六月五日 |
| 2 | 冠脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統 | 中國 | 國食藥監械(准)字2014第 3460190號 | 二零一四年一月二十三日 -二零一八年一月二十二日 |
| 3 | 金屬鎖定接骨板系統 | 中國 | 國食藥監械(准)字2014第 3460389號 | 二零一四年二月二十五日 -二零一八年二月二十四日 |
| 4 | 接骨板安裝成套手術器械包 | 中國 | 蘇蘇食藥監械(准)字2014 第1100312號 | 二零一四年五月七日 -二零一八年五月六日 |
| 5 | 鎖定板專用手術器械包 | 中國 | 蘇蘇食藥監械(准)字2014 第1100311號 | 二零一四年五月七日 -二零一八年五月六日 |
| 6 | 一次性使用氣管插管 | 中國 | 贛食藥監械(准)字2014第 2660066號 | 二零一四年四月三日 -二零一八年四月二日 |
| 7 | WALTZ CoCr冠狀動脈支架系統 | 歐洲 | 2141980CE01 | 二零一四年二月十日 -二零一七年二月一日 |
| | WALTZ CoCr冠狀動脈支架系統 | | 2141980DE03 | 二零一四年六月二十一日 -二零一七年二月一日 |

策略性投資

我們透過策略性投資活動繼續增長。於二零一四年上半年，本公司自Cordis Corporation(「Cordis」)收購藥物洗脫支架資產及知識產權許可，與Sorin Group(路透社代號：SORN.MI)(「Sorin」)在中國成立心律管理器械(「心律管理器械」)業務的合營企業及完成自Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務。該等策略性投資活動將使本公司產品組合快速增長，籍此我們擬積極擴大我們於國內外的市場份額。

完成收購 Wright Medical OrthoRecon 骨科重建業務

於二零一四年一月十日，本公司完成自 Wright Medical 收購 OrthoRecon 骨科重建業務的交易，使微創骨科成為領先跨國髖膝關節骨科重建業務之一。Wright Medical 的 OrthoRecon 骨科重建業務在全球擁有雄厚實力，主要提供骨科醫療器械。其產品主要用於置換或修復由於疾病或傷害而受損或惡化的膝關節、髖關節及其他關節及骨骼。

收購事項使本公司的骨科業務於美國田納西州阿靈頓設立全球總部，相關業務包括美國生產、全球基礎設施及物流、全球四大骨科市場的運營以及建立髖膝關節特許品牌。微創骨科在全球擁有逾 700 名僱員，現為我們最大的分部。

我們相信，在拓闊產品供應，提高地區覆蓋範圍及擴大機構投資者對本公司的投資興趣方面，收購事項將可為本公司帶來長期策略性益處。

與 Sorin 合營企業

於二零一四年一月九日，本公司與 Sorin 宣佈，彼等訂立一項最終協議，成立合營企業，於中國營銷及開發心律管理器械(可移植心臟起搏器、除顫器、心臟再同步化治療器械及相關器械)。我們於合營企業實體持有 51% 股權，而 Sorin 持有餘下 49% 股權。根據合營協議的條款及組織章程細則，股東雙方在董事會各有兩個席位。

位於上海的新合營企業於二零一四年五月獲得中國主管機構批准並於二零一四年六月份開始營運。根據協議，兩家公司將透過合營企業進行合作，於中國進口、銷售及供應 Sorin 的心律管理器械，同時加快開發本地製造心律管理器械產品以投入中國市場。

該新合營企業將聯合兩家行業領導者，利用互補優勢：我們無與倫比的中國市場覆蓋及國內的巨大聲望，以及 Sorin 於開發及生產高品質及創新心律管理器械方面逾 40 年的經驗。此協議為本公司策略上的重要里程碑，使我們得以進入中國快速增長的心律管理器械市場，並擴大我們的高端醫療器械產品組合。

從 Cordis 收購資產

如日期為二零一四年一月二十日的公告所披露，本公司的一間附屬公司 SINO Tech Corp (「SINO Tech」) 與 Cordis 訂立一項最終協議，據此，SINO Tech 已收購與 Cordis 的藥物洗脫支架有關的若干資產、被撤資實體及若干知識產權許可。

所收購的資產包括與藥物洗脫支架生產有關的設備及機器，以及若干藥物洗脫支架相關專利及其他知識產權。Cordis的被撤資實體包括名為Conor Medsystems的實體。此外，SINO Tech已與Cordis就Cordis的若干藥物洗脫支架專利及相關知識產權的全球性授權達成非專用許可。

透過收購事項，本公司將維持冠脈靶向洗脫支架技術的全球領先地位，而該項技術亦是本公司第三代藥物洗脫支架產品Firehawk®的關鍵性技術。此外，憑借收購事項，本公司將向鞏固其藥物洗脫支架系列產品之競爭及知識產權地位的方向再進一步。

財務回顧

面對醫療器械市場競爭激烈、艱難而具挑戰性的環境，我們於截至二零一四年六月三十日止六個月期間成功錄得營業額同比增長172%，並維持在中國藥物洗脫支架／靶向洗脫支架市場的領先地位。此外，憑借成功實施產品組合多元化策略及全球化策略，我們旨在為全球成千上万名患者帶來創新產品、技術及服務，成為全球領先企業。

以下討論乃以載於中期報告其他章節的財務資料及其附註為依據，並應與該等財務資料及其附註一併閱覽。

營業額

以下討論根據截至二零一四年六月三十日止六個月之七個主要業務分部作出。於截至二零一四年六月三十日止六個月，我們錄得營業額約為183.8百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的營業額約67.7百萬美元增長172%。該增長主要由於收購OrthoRecon骨科重建業務令骨科醫療器械銷售增加。

— 骨科醫療器械分部

骨科醫療器械於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入109.2百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.0百萬美元大幅增長約10,820.0%，主要乃由於以下因素影響所致：(i)於二零一四年一月收購OrthoRecon骨科重建業務；及(ii)中國的骨科產品銷售增加。

— 心血管介入產品分部

心血管介入產品於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入58.6百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月53.0百萬美元增長約10.6%。收入增長主要由於藥物洗脫支架業務收入增加，原因是：(i) Firebird2™藥物洗脫支架銷售量增加；及(ii)新產品Firehawk®（於二零一四年一月獲得國家食品藥品監督管理總局批准）成功上市銷售。

— 大動脈及外周血管介入產品分部

大動脈及外周血管介入產品於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入6.5百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月5.6百萬美元增長約16.1%，主要乃由於胸腔段大動脈(「TAA」)／腹腔段大動脈(「AAA」)覆膜支架系統的有機增長。我們的覆膜支架系統獲得高市場認可度。

— 神經介入產品分部

神經介入產品於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入3.1百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.9百萬美元增長約63.2%，主要乃由於新產品WILLIS® 顱內覆膜支架系統(「WILLIS®」)上市銷售。

— 電生理醫療器械分部

電生理醫療器械分部於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入2.2百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.2百萬美元增長約83.3%。我們對電生理醫療器械的財務表現甚為滿意。該顯著增長主要由於(i)電生理醫療器械得到市場的認可；及(ii)本年度電生理醫療器械成功於國際市場上市銷售。

— 糖尿病及內分泌醫療器械分部

糖尿病及內分泌醫療器械分部於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入1.0百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月0.9百萬美元增長約11.1%，主要乃由於輸液耗材銷售穩步增長。

— 外科醫療器械分部

外科醫療器械分部於截至二零一四年六月三十日止六個月產生收入3.2百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月4.1百萬美元減少約22.0%。減少主要由於銷售模式變革。

銷售成本

於截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售成本為55.2百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月12.8百萬美元增長約331.3%，主要乃由於OrthoRecon骨科重建業務(於二零一四年一月收購並當期合併)的銷售成本所致。

毛利及毛利率

因上述因素，毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月 54.9 百萬美元上升約 134.2% 至截至二零一四年六月三十日止六個月 128.6 百萬美元。毛利率按毛利除以營業額計算。我們的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月之 81.2% 降至截至二零一四年六月三十日止六個月 70.0%。截至二零一四年六月三十日止六個月毛利率下降主要乃由於新收購 OrthoRecon 骨科重建業務所致。

其他收入及其他收益淨額

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得其他收入 3.8 百萬美元及其他收益淨額 2.5 百萬美元，而截至二零一三年六月三十日止六個月之其他收入及其他收益淨額分別為 2.5 百萬美元及 0.5 百萬美元。其他收入增加乃由於政府補貼增加所致，而其他收益淨額增加則主要乃由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務有關的貸款公平值變動增加及因匯率波動影響令以人民幣存放的海外存款產生匯兌收益淨額。

研究及開發成本

研發成本由截至二零一三年六月三十日止六個月 13.5 百萬美元增加 68.9% 至截至二零一四年六月三十日止六個月 22.8 百萬美元，主要乃由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務，於截至二零一四年六月三十日止六個月產生研發成本 8.4 百萬美元。

分銷成本

分銷成本由截至二零一三年六月三十日止六個月 10.3 百萬美元增長 523.3% 至截至二零一四年六月三十日止六個月 64.2 百萬美元。增長主要由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務，於截至二零一四年六月三十日止六個月產生分銷成本 52.1 百萬美元。

行政開支

行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月 8.3 百萬美元增加 286.7% 至截至二零一四年六月三十日止六個月 32.1 百萬美元，主要乃由於收購 OrthoRecon 骨科重建業務，於截至二零一四年六月三十日止六個月產生行政開支 23.0 百萬美元。

其他經營成本

其他經營成本由截至二零一三年六月三十日止六個月之7.0百萬美元增至截至二零一四年六月三十日止六個月之15.2百萬美元，主要乃由於收購OrthoRecon骨科重建業務事項的過渡費用及交易成本合共達10.0百萬美元所致。

融資成本

融資成本由截至二零一三年六月三十日止六個月0.2百萬美元增至截至二零一四年六月三十日止六個月5.1百萬美元，主要乃由於為收購OrthoRecon骨科重建業務融資的計息借貸的利息開支所致。

所得稅

所得稅由截至二零一三年六月三十日止六個月3.7百萬美元增至截至二零一四年六月三十日止六個月5.6百萬美元。本公司所得稅增加主要乃由於中國附屬公司除稅前利潤增加。

(虧損)／利潤淨額

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司錄得虧損淨額9.9百萬美元，而截至二零一三年六月三十日止六個月則為淨利潤14.8百萬美元。該減少主要由於綜合新收購OrthoRecon骨科重建業務產生虧損淨額26.5百萬美元。剔除OrthoRecon骨科重建業務列報的虧損淨額26.5百萬美元，存續業務於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得利潤淨額16.6百萬美元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之14.8百萬美元增長12%。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司錄得EBITDA約19.2百萬美元，而截至二零一三年六月三十日止六個月則約為21.7百萬美元。不包括OrthoRecon骨科重建業務的影響，本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的EBITDA較去年同期增長6.3百萬美元或29.0%。該增加主要由於收入增長及政府補助增加。

流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，留存現金及現金等價物為86.3百萬美元，而於二零一三年十二月三十一日則為159.9百萬美元。董事會管理本公司流動資金的方法為確保隨時擁有充裕流動資金供支付到期負債，以避免遭受任何不可接受的損失或對本公司的名聲造成損害。

借貸及資本負債比率

本公司計息借貸及可換股債券總額於二零一四年六月三十日為394.4百萬美元，而於二零一三年十二月三十一日則為51.6百萬美元。於二零一四年六月三十日，本公司資本負債比率(按計息借貸及可換股債券總額除以權益總額計算)增至102.0%之較高水平，而於二零一三年十二月三十一日則為13.2%之較低水平。該變動乃由於於截至二零一四年六月三十日止六個月提取2億美元大眾貸款、發行1億美元GIC可換股債券及支付收購OrthoRecon骨科重建業務款項2.79億美元所致。

資本結構

於二零一四年六月三十日，本公司股本及儲備分別約達14,000美元及386.5百萬美元(二零一三年：分別約14,000美元及390.4百萬美元)。

此外，本公司與大眾控股有限公司的附屬公司Otsuka Medical Devices Co., Ltd.訂立信貸協議，據此，本公司於二零一四年一月悉數提取2億美元的貸款。於二零一四年五月，本公司向Government of Singapore Investment Corp的全資附屬公司GIC Special Investments Pte Ltd.發行本金總額1億美元到期日期為二零一九年五月十一日的可換股債券。

營運資本

於二零一四年六月三十日之營運資本為172.1百萬美元，而於二零一三年十二月三十一日則為221.8百萬美元。

外匯風險

本公司面臨的貨幣風險主要來自(i)買賣產生以外幣(主要為美元)計值的應收款項及應付款項；(ii)本公司所收到的可換股債券以美元計值，且大部分轉換為人民幣。由於本公司已採納美元為其功能貨幣，故人民幣及美元之間的匯率波動令本公司面臨貨幣風險。於截至二零一四年六月三十日止期間，本公司錄得匯兌收益淨額1.4百萬美元，而於二零一三年六月三十日則為匯兌收益0.3百萬美元。本公司並無使用任何金融工具作對沖目的。

資本開支

於二零一四年一月，本集團透過從Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務添置暫時公平值94.9百萬美元的物業、廠房及設備。此外，於期內，本公司資本開支總額約為31.9百萬美元，用於(i)建設樓宇；(ii)購置設備及機器以及(iii)資本化研發項目支出。

所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司以及重大投資或資本資產計劃

於二零一四年一月九日，本公司與Sorin宣佈彼等訂立最終協議，成立合營企業，於中國營銷及開發心律管理器械(可移植心臟起搏器、除顫器、心臟再同步化治療器械及相關器械)，其中，我們於合營企業實體持有51%股權，而Sorin持有餘下49%權益。於二零一四年一月十日，本公司完成從Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務，及收購事項使我們成為領先跨國髖膝關節骨科重建業務之一。於二零一四年一月二十日，本公司的附屬公司SINO Tech Corp(「SINO Tech」)與Cordis訂立最終協議，據此，SINO Tech已收購與Cordis的藥物洗脫支架有關的若干資產、被撤資實體及若干知識產權許可。

除以上披露者外，於截至二零一四年六月三十日止年度，概無其他所持重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司，且於二零一四年六月三十日亦無其他重大投資或資本資產計劃。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，為取得賬面值195.8百萬美元的大家貸款，本公司已將賬面淨值總額595.7百萬美元的(i)MicroPort Orthopedics Holdings Inc.、MicroPort Orthopedics Inc.及MicroPortDirect LLC的資產；(ii) MicroPort Orthopedics Inc.擁有的房地產；(iii)於MicroPort Scientific Cooperatief U.A.、MicroPort Orthopedics Holdings Inc.、MicroPort Orthopedics Inc.、MicroPort Direct LLC、微創上海、Wright Japan、MicroPort Orthopedics SAS、MicroPort Orthopedics SRL、MicroPort Orthopedics NV、MicroPort Orthopedics Limited 及MicroPort Orthopedics GmbH擁有的股權；及(iv)於Wright Japan持有的若干資產之所有權利、業權及權益質押。為取得賬面值0.5百萬美元之長期貸款，本公司已將賬面淨值4.0百萬美元之持作自用生產樓宇質押。為取得賬面值15.3百萬美元的銀行貸款，本公司已將賬面淨值分別為77.2百萬美元及4.9百萬美元的持作自用樓宇和土地使用權質押。為取得賬面值40.0百萬美元的銀行貸款，本公司已將賬面淨值為44.7百萬美元的定期存款質押。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本公司概無任何重大或然負債或任何重大未償還或然負債。

人力資源

截至二零一四年六月三十日，本公司僱有2,914名僱員，而截至二零一三年六月三十日則為1,800名僱員。本公司提供具競爭力的薪金待遇以及酌情花紅，並為其僱員提供社會保險供款。本公司亦已為僱員設立購股權計劃。為確保本公司僱員於同業保持競爭力，本公司已採納由人力資源部管理的僱員培訓計劃。

研究與開發

我們繼續投資於研究與開發，為患者和外科醫生打造高品質、創新及改善生活品質的產品組合。目前，我們按計劃開展若干產品開發項目，包括外周球囊擴張導管、超低外徑腹主動脈覆膜支架系統、經導管主動脈瓣膜、椎動脈藥物支架、Castor單側支主動脈覆膜支架系統、Tubridge顱內血流導向裝置、Futago™胸腰椎椎間融合器、Firestone™頸椎椎間融合器、Columbus™心臟電生理三維標測系統及FireMagic™ 3D磁定位消融導管。

就髖膝關節重建業務而言，研究與開發活動繼續開發針對改善產品功能及患者滿意度的技術及程序。精力繼續投放於先進負重及固定表面領域，旨在改善關節重建器械的臨床表現。此外，微創骨科繼續開發及優化組織保護的程序及器械，以使患者很快恢復正常及恢復日常生活工作，同時減少外科手術所需的時間及成本。

同時，於二零一四年五月五日，我們成立研究工程學院，預期將成為我們領域內重點科研中心，提供優越環境，使本集團行業發展提升至新創新水平。我們亦將於本年度推出醫教中心，培訓分銷人員及外科醫生，使之了解我們的產品。

前景

儘管面對當前全球動蕩且不確定的經濟狀況，且來自跨國企業的競爭壓力日益增強，我們擬於艱難時期由本集團業務為本公司股東（「股東」）帶來可觀的財務回報。

I. 維持領先地位

自於二零零四年Firebird™在市場上市以來，本公司十年來在中國心血管支架業務方面一直處於領先地位。對本公司而言，Firehawk®上市標誌著重大飛躍，使我們的藥物洗脫支架產品由市場追隨者躍升為此分部的領導者，且我們相信，革命性的第三代藥物洗脫支架將鞏固本公司於心血管介入領域的領先地位。我們致力於將Firehawk®打入國際市場，並預期於二零一四年十一月下旬取得CE批准。

新收購的髖膝關節業務方面，我們將繼續憑借於ADVANCE®系統逾14年的臨床經驗，以及我們豐富的模塊及固定頸部及髖關節解決方案，將繼續目標明確地成功引入我們的EVOLUTION®作為微創骨科於全膝關節置換術的下一代系統。

II. 擴大產品組合

本公司收入一直主要來自心血管介入支架業務分部，並一度佔有中國藥物洗脫支架的主要市場份額。我們已通過策略性投資活動及自身研發多元化發展產品組合，以納入其他心血管介入產品及神經／大動脈及外周血管介入產品以及電生理、骨科、糖尿病及內分泌以及外科醫療器械產品。

從Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務已利用齊全的骨科產品組合(包括髖膝關節、脊椎及創傷等產品)，擴大我們的產品組合。預期於完成收購事項後，本公司將不再嚴重依賴其藥物洗脫支架收入。我們堅定地致力於骨科業務的成功，並將繼續投入精力及投資，以充分發掘骨科業務的全部潛力。特別是，微創骨科將繼續利用於ADVANCE®的14年臨床經驗，以及我們廣泛範圍的模塊及固定頸部及髖關節解決方案。我們將繼續目標明確地成功引入我們的EVOLUTION®作為微創骨科於全膝關節置換術的下一代全膝關節系統。

本公司亦已成立合營企業，於中國營銷及開發心律管理器械。該協議為我們策略上的重要里程碑，使我們得以進入中國快速增長的心律管理器械市場，並擴大我們的高端醫療器械產品組合。

同時，我們將對研發團隊持續投入以改善、豐富及充實產品。引入創新產品將進一步擴大大公司的現有產品組合。我們期望提供高性價比的醫療器材，為外科醫師服務，而首要則在於能夠幫助各地域的患者健康長壽。

III. 擴大地區覆蓋範圍

我們的策略性投資活動將助力本公司轉變為真正全球化公司。

我們相信，透過投資活動及國際業務營運，憑借在美國、歐洲、日本及拉丁美洲的實力，本公司進一步擴大我們的地區覆蓋範圍，並使本公司收入基礎國際化。

IV. 投資醫學教育

我們將堅持不懈重點關注醫學教育的各方面，上至大型國際教學會議，下至更個人化的外科醫生之間的學習交流。在中國，我們將於本年度推出醫教中心，培訓分銷人員及外科醫生，使之了解我們的產品。

購買、出售或贖回本公司上市證券

根據董事會於二零一一年批准的股份獎勵計劃，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司透過股份獎勵計劃的受託人以現金代價3,252,000美元於聯交所購買合共4,711,000股本公司股份。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

除「合併及收購」一節所討論之收購Wright的OrthoRecon骨科重建業務外，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團概無進行任何有關附屬公司或聯營公司之重大收購或出售。

董事於競爭業務的權益

於回顧期間，董事並不知悉本公司董事或任何主要股東（定義見聯交所證券上市規則（「上市規則」）以及彼等各自之聯繫人的任何業務或權益已經或可能與本集團業務構成競爭或任何該等人士已經或可能與本集團存在任何其他利益衝突。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認其於截至二零一四年六月三十日止六個月期間已一直遵守標準守則所載規定。

遵守企業管治常規守則

除下述條文外，本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有守則條文（「守則條文」）。

根據守則第A.2.1條，董事會主席與首席執行官的職責應當分開，不應由同一人士擔任，並且以書面明文劃分主席與首席行政官的職責。茲提述本公司日期為二零一二年九月二十一日的公告。常兆華博士（「常博士」）已重新擔任執行董事之職責，同時，常博士獲委任為本公司主席，負責管理董事會及本集團業務。由於董事會認為，常博士對本集團業務有深入了解，可以迅速而有效地作出適當的決定，彼已重新擔任本公司的首席執行官。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要劃分本公司主席及首席執行官職位。

中期股息

董事會建議不向股東派付截至二零一四年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已根據聯交所上市公司企業管治規定成立審核委員會（「**審核委員會**」）。審核委員會分別由一名非執行董事蘆田典裕先生以及兩名獨立非執行董事周嘉鴻先生及華澤釗先生組成。

審核委員會已採納符合企業管治守則的職權範圍。審核委員會的主要職責包括審閱及監管本集團的財務報告系統及內部監控程序、審閱本集團的財務資料以及審查與本公司外聘核數師的關係。

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，並認為業績符合有關會計準則、規則及規例且已充分作出適當披露。

董事資料變動

於截至二零一四年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，概無根據上市規則第13.51(2)條第(a)段至第(e)段及第(g)段（如適用）須由董事披露之資料變動。

資料披露

本集團載有上市規則所規定的全部相關資料的截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告已在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.microport.com.cn>) 上刊載。

承董事會命
微創醫療科學有限公司
主席
常兆華博士

中國上海，二零一四年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為常兆華博士；非執行董事為蘆田典裕先生、白藤泰司先生及陳微微女士；而獨立非執行董事為華澤釗先生、周嘉鴻先生及劉國恩博士。