

2014 中期報告



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)



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
其他資料	24
獨立核數師報告	34
綜合損益表	35
綜合損益及其他全面收益表	36
綜合財務狀況表	37
綜合權益變動表	39
簡明綜合現金流量表	41
未經審核中期財務報告附註	42

董事

執行董事

常兆華博士 (董事會主席兼首席執行官)

非執行董事

蘆田典裕先生

白藤泰司先生

陳微微女士 (於二零一四年六月三十日獲委任)

陳幹錦先生 (於二零一四年六月十一日辭任)

獨立非執行董事

周嘉鴻先生

劉國恩博士

華澤釗先生

公司秘書

盧綺霞女士 · FCS (PE) · FCIS

授權代表

常兆華博士

盧綺霞女士 · FCS (PE) · FCIS

審核委員會

周嘉鴻先生 (主席)

蘆田典裕先生

華澤釗先生

薪酬委員會

劉國恩博士 (主席)

常兆華博士

周嘉鴻先生

提名委員會

華澤釗先生 (主席)

陳微微女士 (於二零一四年六月三十日獲委任)

劉國恩博士

陳幹錦先生 (於二零一四年六月十一日辭任)

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點及總辦事處

中國

上海

張江高科技園區

張東路 1601 號

郵編：201203

香港營業地點

香港

皇后大道東 183 號

合和中心

54 樓

核數師

畢馬威會計師事務所 (執業會計師)

合規顧問

天財資本亞洲有限公司

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 17 樓

1712-1716 室

公司網站

www.microport.com.cn

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

中國建設銀行上海浦東分行

中國銀行上海張江支行

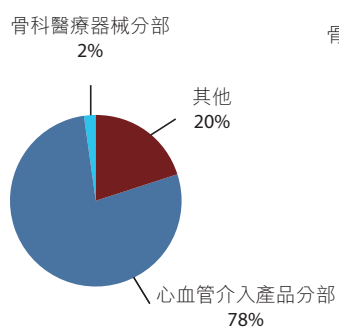
中信銀行上海張江支行

上海浦東發展銀行張江支行

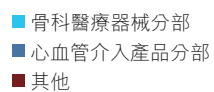
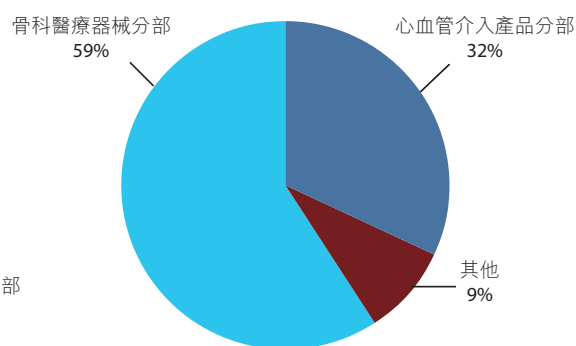
財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一四年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元 (未經審核)	變動 百分比
營業額	183,795	67,678	172%
毛利	128,597	54,925	134%
期內(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%)

截至二零一三年六月三十日止六個月
收入組合



截至二零一四年六月三十日止六個月
收入組合



業務概述

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. (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，本集團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270%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52.1百萬美元、行政開支23.0百萬美元及研發成本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%。

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(「微創骨科」)，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利堅合眾國(「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。

管理層討論及分析

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 鈷基金冠脈支架系統(「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。

管理層討論及分析

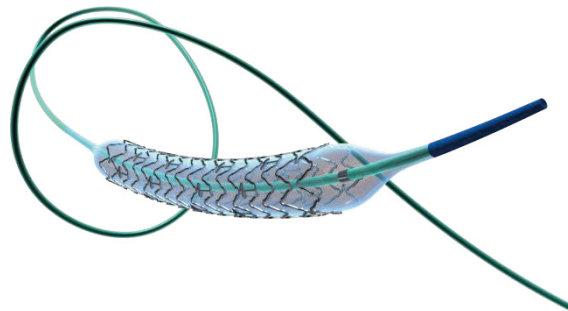
我們的產品

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。

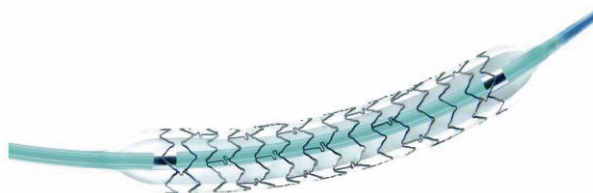
Firebird™雷帕霉素洗脫冠狀動脈支架(「Firebird™」)及Firebird2™冠脈雷帕霉素洗脫鈷基金合金支架(「Firebird2™」)已連續九年於中國市場保持領先地位，我們相信，Firehawk®投放市場將進一步鞏固本集團在心血管介入領域的領先地位。我們致力於向國際市場推出Firehawk®並預期於二零一四年十一月下旬拿到CE批准。



FIREHAWK® 冠脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統

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鈷基金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。



WALTZ COCR 冠狀動脈支架系統

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、患者對優質骨科產品的需求。



REINDEER™ 金屬鎖定接骨板系統

管理層討論及分析

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。



Evolution® 全膝關節

EVOLUTION®以ADVANCE®全膝關節(「ADVANCE®」)為基礎製造，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。

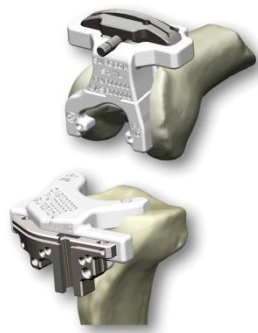


Advance® 全膝關節

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的植入體尺寸。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掃描以於手術前策劃精密的植入位置。因此，外科醫生可預想手術結果。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軸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。



PROPHECY® 術前導航系統

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，包括高交聯聚乙烯及陶瓷關節，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®髌白杯系統(「DYNASTY®」)由髌白殼及內襯組成。建立於可追溯至二十世紀九十年代的早期髌白系統，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® 髌白杯系統



Dynasty® BioFoam®

DYNASTY®髌白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。髌白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®高交聯聚乙烯內襯。

管理層討論及分析

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羥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。



Procotyl® 髖臼杯系統

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。



Profemur® 髖關節系統

IV. FAST RECOVERY®

Fast Recovery®平台旨在提供外科技術及產品，與傳統髌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髌關節置換。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®髌關節產品可透過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。



微創骨科 Fast Recovery®
SuperPath® 微創後路外科技術

管理層討論及分析

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、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

管理層討論及分析

序號	商標	國家或地區	註冊號	尼斯分類	有效期
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
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

管理層討論及分析

序號	商標	國家或地區	註冊號	尼斯分類	有效期
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
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	Angelpass	歐盟	012125233	10	二零一三年九月九日 –二零二三年九月九日
51	Angeltrack	歐盟	012122057	10	二零一三年九月六日 –二零二三年九月六日
52	Angelguide	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

管理層討論及分析

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

管理層討論及分析

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 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 ConorMedSystems 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，憑藉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萬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%，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；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11%。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%，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%，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%。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。

管理層討論及分析

– 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%，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%。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%，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% 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% 降至截至二零一四年六月三十日止六個月之 70%。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近收購 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 69% 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% 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 287% 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，主要乃由於與收購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，本集團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%。

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較去年同期增長為6.3百萬美元或29%。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轉換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(按計息借貸及可轉換債券總額除以權益總額計算)增至102%之較高水平，而於二零一三年十二月三十一日則為13%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。

管理層討論及分析

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)；及(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，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195.8百萬美元的大眾貸款，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或然負債。

人力資源

於二零一四年六月三十日，本公司僱有 2,914 名僱員，而於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、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、Columbus™ 心臟電生理三維標測系統及 FireMagic™ 3D 磁定位消融導管、Futago™ 胸腰椎椎間融合器和 Firestone™ 頸椎椎間融合器。

就髌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。

新近收購的髌膝關節業務方面，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髌關節解決方案，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。

管理層討論及分析

II. 擴大產品組合

本集團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（包括髌膝關節、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®的逾14年的臨床經驗，以及我們廣泛範圍的模塊及固定頸部及髌關節解決方案。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本公司的現有產品組合。我們期望提供高性价比的醫療器材，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。

董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份(「股份」)及債券中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中持有已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或已根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益及淡倉，或已根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市公司之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

1. 於本公司相關股份的權益及淡倉

董事／最高 行政人員的姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份 總數的概約 百分比(%)
常兆華	10,000,000	1	實益擁有人	好倉	0.70%

附註：

- (1) 根據本公司購股權計劃向其授出的購股權，常兆華於本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「購股權計劃」一節。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所指之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，就董事所知，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)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須根據證券及期貨條例第336條記錄於由本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

其他資料

於股份的權益及淡倉

主要股東名稱	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份 總數的百分比(%)
大塚控股株式會社	468,994,120	1	受控法團權益	好倉	33.16
Otsuka Medical Devices Co., Ltd.	468,994,120	1	實益擁有人	好倉	33.16
上海張江科技創業投資有限公司	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
上海張江(集團)有限公司	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
上海張江浩成創業投資有限公司	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
上海張江高科技園區開發股份有限公司	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
上海張江科技投資(香港)有限公司	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation	285,748,050	2	受控法團權益/ 實益擁有人	好倉	20.20
Shanghai ZJ Holdings Ltd.	285,748,050	2	受控法團權益	好倉	20.20
上海張江健康產品控股有限公司	215,883,620	2	實益擁有人	好倉	15.26
Shanghai We' Tron Capital Corp.	217,110,000	3	受控法團權益	好倉	15.35
中國微創投資管理有限公司	217,110,000	3	實益擁有人	好倉	15.35
Maxwell Maxcare Science Foundation Limited	217,110,000	3	受控法團權益	好倉	15.35
Gao Yang Investment Corp.	75,233,720	4	受控法團權益/ 實益擁有人	好倉	5.32
沈耀芳	75,233,720	4	受控法團權益	好倉	5.32

主要股東名稱	股份數目	附註	身份	權益性質	佔已發行股份總數的百分比(%)
GIC (Ventures) Pte Ltd.	113,669,590	5	於受控法團權益	好倉	8.03
GIC Private Limited	123,356,590	5,6	投資經理及於受控法團權益	好倉	8.72
GIC Special Investments Pte Ltd	113,669,590	5	於受控法團權益	好倉	8.03
Owap Investment Pte Ltd.	113,669,590	5	於股份中擁有抵押權益的人士	好倉	8.03

附註：

- (1) 大塚控股株式會社持有 Otsuka Medical Devices Co., Ltd. 的全部已發行股本，因此被視為於 Otsuka Medical Devices Co., Ltd. 所持的相同數目股份中擁有權益。
- (2) 上海張江(集團)有限公司由上海市浦東新區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，持有上海張江科技創業投資有限公司的100%權益，上海張江科技創業投資有限公司持有上海張江科技投資(香港)有限公司的100%權益，上海張江科技投資(香港)有限公司持有 Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation 的50%權益。上海張江(集團)有限公司還持有上海張江高科技園區開發股份有限公司的53.58%權益，上海張江高科技園區開發股份有限公司持有上海張江浩成創業投資有限公司的100%權益，上海張江浩成創業投資有限公司持有 Shanghai ZJ Holdings Limited 的100%權益，Shanghai ZJ Holdings Limited 持有 Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation 50%的權益。Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation 持有上海張江健康產品控股有限公司、Shanghai Zhangjiang Health Solution Investment Limited 及 Shanghai Zhangjiang Health Solution Industry Limited 各自100%權益。該等公司於285,748,050股股份的權益根據以下公司所持的股份好倉與同一批股份有關：

受控法團名稱	股份數目	佔已發行股份總數的百分比(%)
Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation	7,042,580	0.49
上海張江健康產品控股有限公司	215,883,620	15.26
Shanghai Zhangjiang Health Solution Investment Limited	53,398,570	3.77
Shanghai Zhangjiang Health Solution Industry Limited	9,423,280	0.66
總計	285,748,050	20.18

- (3) Maxwell Maxcare Science Foundation Limited 持有 Shanghai We`Tron Capital Corp. 之79%權益，而 Shanghai We`Tron Capital Corp. 於中國微創投資管理有限公司擁有94.19%權益。因此，Maxwell Maxcare Science Foundation Limited、Shanghai We`Tron Capital Corp. 及中國微創投資管理有限公司持有的同樣的217,110,000股股份中擁有權益。
- (4) 沈耀芳持有 Gao Yang Investment Corp. 的全部已發行股本，而 Gao Yang Investment Corp. 持有52,750,000股股份。Gao Yang Investment Corp. 亦於 Q1 Capital Corporation 的全部已發行股本中擁有權益，而 Q1 Capital Corporation 持有22,483,720股股份。因此，沈耀芳及 Gao Yang Investment Corp. 視為於 Gao Yang Investment Corp. 及 Q1 Capital Corporation 持有的同樣75,233,720股股份中擁有權益。

其他資料

- (5) GIC Private Limited 持有 GIC Special Investments Pte Ltd 的 100% 權益，而 GIC Special Investments Pte Ltd 持有 GIC (Ventures) Pte Ltd. 的 100% 權益，而 GIC (Ventures) Pte Ltd. 持有 Owap Investment Pte Ltd. 100% 權益。因此，GIC Private Limited、GIC Special Investments Pte Ltd 及 GIC (Ventures) Pte Ltd. 所持有的股份被視作於由 Owap Investment Pte Ltd. 持有的相同 113,669,590 股股份中的抵押權益。
- (6) 由 GIC Private Limited 持有的 9,687,000 股股份乃作為投資經理所持有的權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部予以披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條須記錄於該條文所指登記冊內之權益或淡倉。

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「策略性投資」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。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

為吸納及挽留合資格人士，並為他們提供額外獎勵以推動本集團取得成功，本公司於二零零四年已採納一項購股權計劃（「二零零四年購股權計劃」）及於二零零六年採納一項購股權計劃（「二零零六年獎勵計劃」）（統稱「首次公開發售前購股權計劃」）。二零零四年購股權計劃授權授出最多 10,261,030 份購股權獲修訂，本公司同意承擔 MicroPort Medical (Cayman) Corporation 所有尚未行使及未歸屬購股權之責任，而二零零六年獎勵計劃於首次公開發售前獲修訂，將可能發行的最高股份總數增加至 6,509,157 股。

作為本公司因首次公開發售所進行重組的一部分，本公司批准一股分為十股的股份分拆，因此，於股份分拆前所有已發行購股權按一份分為十份的比率進行調整。因此，根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的證券總數分別為(就二零零四年購股權計劃而言)102,610,300股以及(就二零零六年獎勵計劃而言)65,091,570股。於二零一四年六月三十日，根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權總數為167,701,870份，佔本公司已發行股本之11.9%。然而，自本公司於聯交所上市以來並無根據首次公開發售前購股權計劃發行任何額外購股權，而根據首次公開發售前購股權計劃已發行的尚未行使購股權總數為38,984,260份。

首次公開發售前購股權計劃的管理人可酌情遴選僱員、董事及顧問，不時向彼等授出獎勵。首次公開發售前購股權計劃自授出日期起不超過十(10)年，以及倘若承授人擁有的股份佔本公司所有類別股份投票權百分之十(10%)以上，則不超過五(5)年。首次公開發售前購股權計劃的行使價乃基於每股股份於授出日期公平市值的百分之百(100%)計算，以及倘若承授人擁有的股份佔本公司所有類別股份投票權百分之十(10%)以上，則按其百分之一百一十(110%)計算。管理人須釐定每次授出的條文、條款及條件，包括但不限於授出歸屬時間表、購回條文、優先購買權、沒收條文、獎勵的結算形式(以現金、股份或其他代價)、支付或然事項及滿足任何表現標準。

購股權計劃

根據全體股東於二零一零年九月三日(「採納日期」)通過的一項書面決議案，購股權計劃(「購股權計劃」)得到批准及採納。

購股權計劃旨在給予本公司一個途徑獎勵聯繫企業的董事、僱員和挽留僱員以及鼓勵僱員為提升本公司的價值而工作和推動本公司長遠發展。購股權計劃將本公司的價值與參與者的利益連繫起來，讓參與者與本公司共同發展，並提升本公司的企業文化。

董事可酌情邀請董事會全權認為對本集團已作出或將會作出貢獻的本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、僱員及高級職員及本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢顧問、經銷商、承包商、合約製造商、代理人、客戶、業務夥伴、合營企業業務夥伴及服務提供商參與購股權計劃。

本公司可發行購股權，惟因根據本公司購股權計劃授出之所有尚未行使之購股權被行使而可配發及發行之股份總數不得超過股份首次於聯交所上市之日已發行股份總數(即140,411,234股股份)之10%。本公司可不時根據及按照上市規則隨時更改該10%上限，惟根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃之所有授出而尚未行使之購股權被行使時可發行之股份總數，不得超過不時之已發行股份之30%。於二零一四年六月三十日，28,962,500份根據購股權計劃授出的購股權尚未行使，其承授人可認購28,962,500股股份，約佔本公司已發行股本2.05%。

除非獲股東批准，否則在任何十二個月期間因根據購股權計劃或本集團的任何其他購股權計劃授予每名參與者的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%。

參與者可自建議授出購股權當日起28日內接納購股權。每名購股權承授人於接納建議授出的購股權時應向本公司支付的款項為1.00美元。

在授出購股權時，本公司將對購股權於可予行使前的最短持有期限作明文規定。購股權計劃並未載有任何有關的最短期限。本公司將於授出購股權時規定購股權必須行使的期限。該期限必須自有關授出日期(即董事會議決建議向相關承授人發行購股權當日)起十年內屆滿。

其他資料

董事會將根據購股權計劃的條款釐定於行使購股權時每股份的價格，惟該價格不得低於以下三者的較高者 (i) 股份於提呈授出日期在聯交所發出的每日報表所報的收市價；(ii) 股份於緊接提呈授出日期前 5 個營業日在聯交所發出的每日報表所報的平均收市價；及 (iii) 股份於授出日期的面值。

購股權計劃自採納日期後十年期間有效。

截至二零一四年六月三十日之已授出購股權狀況如下：

參與者類別	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行使	期內取消	於 二零一四年 六月三十日	購股權 授出日期	歸屬期	購股權之 行使期	購股權 行使價	於購股權 授出日期 本公司 之股價
董事										
常兆華	10,000,000	-	-	-	10,000,000	二零一零年 七月九日	二零一一年七月九日至 二零一四年七月八日	二零一一年七月九日至 二零一二年七月八日	0.3062 美元	不適用
合計	10,000,000	-	-	-	10,000,000					
顧問										
	1,700,450	-	40,000	1,660,450	-	二零零四年 二月二十日	二零一零年九月二十四日至 二零一一年九月二十三日	二零一一年九月二十四日至 二零一四年二月十九日	0.025 美元	不適用
	818,680	-	-	818,680	-	二零零四年 二月二十日	二零一零年九月二十四日至 二零一一年九月二十三日	二零一一年九月二十四日至 二零一四年二月十九日	0.05827 港元	不適用
	1,774,080	-	1,774,080	-	-	二零零四年 二月二十日	二零一零年九月二十四日至 二零一一年九月二十三日	二零一一年九月二十四日至 二零一四年二月十九日	0.07046 港元	不適用
	818,680	-	-	818,680	-	二零零四年 二月二十日	二零一零年九月二十四日至 二零一一年九月二十三日	二零一一年九月二十四日至 二零一四年二月十九日	0.05637 港元	不適用
	1,000,000	-	-	-	1,000,000	二零零七年 五月十七日	二零零七年五月十七日至 二零一一年五月十六日	二零零八年五月十七日至 二零一七年五月十六日	0.3062 美元	不適用
	500,000	-	-	-	500,000	二零零七年 六月十四日	二零一零年九月二十四日至 二零一四年九月二十三日	二零一零年九月二十四日至 二零一二年九月二十三日	0.3062 美元	不適用
顧問合計	6,611,890	-	1,814,080	3,297,810	1,500,000					
僱員										
	2,605,610	-	100,000	-	2,505,610	二零零七年 三月二日	二零零七年三月二日至 二零一一年二月十四日	二零零八年二月十五日至 二零一七年一月二十四日	0.275 美元	不適用

其他資料

參與者類別	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行使	期內取消	於 二零一四年 六月三十日	購股權 授出日期	歸屬期	購股權之 行使期	購股權 行使價	於購股權 授出日期 本公司 之股價
僱員	1,698,790	-	173,290	7,080	1,518,420	二零零七年 四月二十三日	二零零七年四月二十三日至 二零一三年三月一日	二零零七年四月二十三日至 二零一七年四月二十二日	0.275 美元	不適用
	500,000	-	-	-	500,000	二零零七年 六月十四日	二零零七年九月二十三日至 二零一二年九月二十二日	二零零八年九月二十三日至 二零一七年九月二十二日	0.3062 美元	不適用
	500,000	-	-	-	500,000	二零零八年 七月二十五日	二零零八年七月二十五日至 二零一二年七月二十四日	二零零九年七月二十五日至 二零一八年七月二十四日	0.3062 美元	不適用
	1,000,000	-	-	-	1,000,000	二零零八年 七月二十五日	二零零八年七月二十五日至 二零一零年四月二十七日	二零零八年七月二十五日至 二零一八年七月二十四日	0.3062 美元	不適用
	200,000	-	-	-	200,000	二零零八年 十二月一日	二零零八年六月二十四日至 二零一二年六月二十三日	二零零九年六月二十四日至 二零一八年六月二十六日	0.3062 美元	不適用
	1,500,000	-	1,500,000	-	-	二零零八年 十二月一日	二零零九年一月一日至 二零一二年十二月三十一日	二零一零年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	0.3062 美元	不適用
	150,000	-	50,000	-	100,000	二零零九年 二月六日	二零零九年二月六日至 二零一四年二月五日	二零一零年二月六日至 二零一九年二月五日	0.425 美元	不適用
	4,000,000	-	-	-	4,000,000	二零零九年 十月二十一日	二零零九年十月九日至 二零一四年十月八日	二零一零年十月九日至 二零一九年十月二十日	0.3062 美元	不適用
	1,500,000	-	-	-	1,500,000	二零零九年 十月二十一日	二零零九年十月十五日至 二零一四年十月十四日	二零一零年十月十五日至 二零一九年十月二十日	0.3062 美元	不適用
	488,000	-	20,000	-	468,000	二零零九年 十月二十一日	二零一零年一月一日至 二零一四年十二月三十一日	二零一一年一月一日至 二零一九年十月二十日	0.3062 美元	不適用
	700,000	-	-	-	700,000	二零一零年 七月八日	二零一零年八月一日至 二零一四年七月三十一日	二零一一年八月一日至 二零二零年七月七日	0.3062 美元	不適用
	226,500	-	-	-	226,500	二零一零年 七月八日	二零一零年七月八日至 二零一四年七月七日	二零一一年七月八日至 二零二零年七月七日	0.3062 美元	不適用
	11,475,730	-	1,250,000	-	10,225,730	二零一零年 七月九日	二零一零年七月九日至 二零一四年七月八日	二零一一年七月九日至 二零二零年七月八日	0.3062 美元	不適用

其他資料

參與者類別	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行使	期內取消	於 二零一四年 六月三十日	購股權 授出日期	歸屬期	購股權之 行使期	購股權 行使價	於購股權 授出日期 本公司 之股價
僱員	250,000	-	-	-	250,000	二零一零年 八月九日	二零一零年八月九日至 二零一四年八月八日	二零一一年四月二十八日至 二零一二年八月八日	0.3062美元	不適用
	3,790,000	-	-	-	3,790,000	二零一零年 八月九日	二零一零年八月九日至 二零一四年八月八日	二零一一年九月一日至 二零一二年八月八日	0.3062美元	不適用
	500,000	-	-	-	500,000	二零一一年 十月十七日	二零一二年十月十七日至 二零一八年十二月十七日	二零一二年十月十七日至 二零一二年十月十六日	4.790港元	4.790港元
	750,000	-	187,500	-	562,500	二零一一年 十一月一日	二零一二年十一月十七日至 二零一七年十一月一日	二零一二年十一月一日至 二零一二年十月三十一日	4.470港元	4.470港元
	10,000,000	-	-	-	10,000,000	二零一二年 八月二十八日	二零一二年八月二十八日至 二零一二年八月二十七日	二零一二年八月二十八日至 二零一二年八月二十七日	3.350港元	3.350港元
	500,000	-	-	-	500,000	二零一二年 九月七日	二零一三年九月六日至 二零一七年九月六日	二零一三年九月六日至 二零一二年九月六日	3.330港元	3.330港元
	500,000	-	-	-	500,000	二零一二年 十月二十二日	二零一三年十月二十二日至 二零一七年十月二十二日	二零一三年十月二十二日至 二零一二年十月二十一日	4.210港元	4.210港元
	12,000,000	-	-	900,000	11,100,000	二零一二年 十二月十日	二零一二年十二月十日 二零一二年十二月十日	二零一二年十二月十日 二零一二年十二月九日	4.600港元	4.600港元
	500,000	-	-	-	500,000	二零一三年 一月二日	二零一四年一月二日至 二零一八年一月二日	二零一四年一月二日至 二零一三年一月一日	4.230港元	4.220港元
	250,000	-	-	-	250,000	二零一三年 八月二十八日	二零一四年八月二十八日至 二零一八年八月二十八日	二零一四年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日	4.970港元	4.970港元
	400,000	-	-	-	400,000	二零一三年 十二月九日	二零一四年十二月九日至 二零一七年十二月九日	二零一四年十二月九日至 二零一三年十二月八日	5.590港元	5.400港元
	-	650,000	-	-	650,000	二零一四年 一月二十一日	二零一四年一月二十一日至 二零一四年一月二十日	二零一五年一月二十日至 二零一四年一月二十日	5.352港元	5.210港元
僱員合計	55,984,630	650,000	3,280,790	907,080	52,446,760					
東莞科威賣方	4,000,000	-	-	-	4,000,000	二零一二年 六月二十五日	二零一六年六月二十五日	二零一六年六月二十五日至 二零一六年七月二十六日	3.240港元	3.190港元
總計	76,596,520	650,000	5,094,870	4,204,890	67,946,760					

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之公告。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

本公司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）。

提名委員會

本公司已根據聯交所上市公司企業管治規定成立提名委員會（「**提名委員會**」）。提名委員會旨在物色及提名合適人選出任董事，並就董事繼任計劃向董事會提供建議。

薪酬委員會

本公司已根據聯交所上市公司企業管治規定成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）。薪酬委員會審閱及釐定應付董事及高級管理層的薪酬福利、花紅及其他報酬的條款，並就本集團對董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提供建議。

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。

其他資料

與股東溝通及投資者關係

本公司認為與股東有效溝通對加強投資者關係以及讓投資者更了解本集團之業務表現及戰略甚為重要。本公司亦認同透明度及及時披露公司資料的重要性，此有助股東及投資者作出知情投資決定。

本公司為促進溝通而設有網站 www.microport.com.cn，公眾人士可於該網站獲得有關本公司業務經營及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料的最新資料及消息。投資者亦可致函本公司於香港或中國的主要營業地點或通過本公司網站作出查詢。

本公司之股東大會為董事會與股東之間提供一個論壇及一個重要的交流渠道。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席(倘彼等未能出席會議，則為各委員會的其他成員)及(如適用)獨立董事委員會主席一般會出席股東週年大會及其他有關股東大會，以於股東大會回應提問。

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

致微創醫療科學有限公司董事會之審閱報告 (於開曼群島註冊之有限公司)

緒言

我們已審閱第 35 頁至 62 頁所載的中期財務報告，其中包括微創醫療科學有限公司(「貴公司」)於二零一四年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間之有關綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表、簡明綜合現金流量表及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，中期財務報告的編製必須符合上市規則之相關規定以及香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第 34 號中期財務報告之規定。董事須負責根據《香港會計準則》第 34 號編製及提呈中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定之委聘條款僅向董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之《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。中期財務報告之審閱工作包括詢問主要負責財務及會計事項之人員，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故我們無法保證會注意到在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項而令我們相信截至二零一四年六月三十日止的中期財務報告沒有在所有重大方面按《香港會計準則》第 34 號中期財務報告編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

二零一四年八月二十七日

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		(9,943)	14,774
每股(虧損)/盈利	7		
—基本(美分)		(0.71)	1.05
—攤薄(美分)		(0.75)	1.03

* 見附註2(a)

第42頁至62頁的附註為本未經審核中期財務報告的一部份。應付本公司權益股東之股息的詳情載列於附註20。

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 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)
期間(虧損)/利潤	(9,943)	14,774
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	(5,210)	7,753
期間其他全面收益	(5,210)	7,753
期間全面收益總額	(15,153)	22,527

* 見附註2(a)

第42頁至62頁的附註為本未經審核中期財務報告的一部份。

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 千美元	於二零一三年十二月三十一日 千美元 (經重列*)
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
		284,226	154,897
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	—
		432,890	219,043
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
		500,012	299,803
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	—
		327,916	77,997
流動資產淨值		172,096	221,806
總資產減流動負債		604,986	440,849

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 千美元	於二零一三年十二月三十一日 千美元 (經重列*)
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
		218,447	50,416
資產淨值		386,539	390,433
資本及儲備	20		
股本		14	14
儲備		386,525	390,419
權益總額		386,539	390,433

* 見附註2(a)

於二零一四年八月二十七日經董事會批准及授權刊發。

常兆華
主席

周嘉源
董事

第42頁至62頁的附註為本未經審核中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

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	本公司權益股東應佔							總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本 贖回儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	資本儲備 千美元	法定 儲備基金 千美元	保留盈利 千美元	
於二零一三年一月一日的結餘	14	230,690	-	20,972	6,369	12,131	98,908	369,084
截至二零一三年六月三十日止 六個月的權益變動：								
期間利潤	-	-	-	-	-	-	14,774	14,774
其他全面收益	-	-	-	7,753	-	-	-	7,753
全面收益總額	-	-	-	7,753	-	-	14,774	22,527
批准過往年度股息	20(a)	-	-	-	-	-	(14,615)	(14,615)
以股份為基礎以權益支付的交易	-	-	-	-	1,187	-	-	1,187
根據購股權計劃發行的股份	20(b)	-	981	-	(438)	-	-	543
贖回自身股份	-	-	-	-	-	-	-	-
—已付面值	-	-	-	-	-	-	-	-
—已付溢價	-	-	-	-	-	-	(1,370)	(1,370)
—儲備之間的轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-
根據股份獎勵計劃購回的股份	20(c)	-	-	-	(1,943)	-	-	(1,943)
根據股份獎勵計劃發出的股份	-	-	-	-	2,001	-	-	2,001
於二零一三年六月三十日及二零一三年七月一日的結餘	14	231,671	-	28,725	7,176	12,131	97,697	377,414
截至二零一三年十二月三十一日止 六個月的權益變動：								
期間利潤	-	-	-	-	-	-	9,223	9,223
其他全面收益	-	-	-	4,233	-	-	-	4,233
全面收益總額	-	-	-	4,233	-	-	9,223	13,456
以股份為基礎以權益支付的交易	-	-	-	-	626	-	-	626
根據購股權計劃發行的股份	-	1,026	-	-	(489)	-	-	537
贖回自身股份	-	-	-	-	-	-	-	-
—已付面值	-	-	-	-	-	-	-	-
—已付溢價	-	-	-	-	-	-	(755)	(755)
—儲備之間的轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-
提取法定儲備基金	-	-	-	-	-	5,082	(5,082)	-
根據股份獎勵計劃購回的股份	-	-	-	-	(845)	-	-	(845)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	14	232,697	-	32,958	6,468	17,213	101,083	390,433

綜合權益變動表

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)

	本公司權益股東應佔							總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本 贖回儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	資本儲備 千美元	法定 儲備基金 千美元	保留盈利 千美元	
於二零一四年一月一日的結餘	14	232,697	-	32,958	6,468	17,213	101,083	390,433
截至二零一四年六月三十日止 六個月的權益變動：								
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(9,943)	(9,943)
其他全面收益	-	-	-	(5,210)	-	-	-	(5,210)
全面收益總額	-	-	-	(5,210)	-	-	(9,943)	(15,153)
以股份為基礎以權益支付的交易	-	-	-	-	661	-	-	661
根據購股權計劃發行的股份	-	1,827	-	-	(748)	-	-	1,079
可換股債券的權益部分	-	-	-	-	10,574	-	-	10,574
根據股份獎勵計劃購回的股份	-	-	-	-	(3,252)	-	-	(3,252)
根據股份獎勵計劃授出的股份	-	-	-	-	2,197	-	-	2,197
於二零一四年六月三十日的結餘	14	234,524	-	27,748	15,900	17,213	91,140	386,539

附註

20(b)

19

20(c)

第 42 頁至 62 頁的附註為本未經審核中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

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 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)
	附註		
經營活動			
經營產生的現金		6,252	31,830
已付所得稅		(4,313)	(2,950)
經營活動產生的現金淨額		1,939	28,880
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(29,338)	(21,924)
收購一間附屬公司的付款	21	(279,233)	-
投資活動產生的其他現金流量		(118,160)	40,514
投資活動(所用)/產生的現金淨額		(426,731)	18,590
融資活動			
大眾貸款所得款項，已扣除交易成本	17	199,175	-
可換股債券所得款項	19	100,000	-
融資活動產生的其他現金流量		52,208	(8,074)
融資活動產生/(所用)現金淨額		351,383	(8,074)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(73,409)	39,396
於一月一日的現金及現金等價物	15	159,903	65,730
匯率變動的影響		(159)	2,720
於六月三十日的現金及現金等價物	15	86,335	107,846

* 見附註2(a)

第42頁至62頁的附註為本未經審核中期財務報告的一部份。

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。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已載於第34頁。

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。

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)

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」)的全球髌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，該等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。

此會計政策變動已追溯應用。因此，該等財務報表中的可比較數字已經重述，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。

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)

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。與新近收購的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

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)

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							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	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							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	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

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)

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 千美元	二零一三年 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	-
	3,826	2,533
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
	2,540	502

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 千美元	二零一三年 千美元
(a) 融資成本		
大眾貸款利息(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
	5,616	248
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		
	5,071	248

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)

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	-
	4,568	3,896
遞延稅項	984	(176)
	5,552	3,720

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末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。

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)

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)
於六月三十日之普通股加權平均數	1,404,630	1,402,425

(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眾貸款衍生工具部份收益的影響(附註17(b))	(1,900)	-
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(攤薄)	(10,863)	14,774

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)

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)

於六月三十日之普通股加權平均數
視作根據本公司購股權計劃按零代價發行股份的影響
可能轉換定期貸款B的影響

於六月三十日之普通股加權平均數(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
1,404,630	1,402,425
-	30,397
45,454	-
1,450,084	1,432,822

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)。

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)

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。

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。

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)

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
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
	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
	168,968	56,322

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))。

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)

15. 現金及現金等價物

銀行存款及現金
銀行定期存款

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
44,770	159,903
41,565	-
86,335	159,903

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：

不超過一個月
一至三個月
超過三個月但少於六個月
超過六個月但少於一年

貿易應付款項
預收款項
其他應付款項及應計費用

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
40,797	8,440
3,394	1,638
1,067	372
2,641	1,514
47,899	11,964
1,215	924
56,225	32,618
105,339	45,506

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)

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) 大眾貸款

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.(「大眾醫療器械」)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，大眾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「大眾貸款」)。

大眾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%。大眾醫療器械授出上述信貸融資須待本集團與大眾醫療器械訂立購買選擇權協議。根據購買選擇權協議，大眾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」)。購買選擇權可由大眾於自定期貸款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。大眾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，本公司悉數提取大眾貸款。

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。

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)

17. 計息借貸(續)

(b) 大眾貸款(續)

大眾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
於提取大眾貸款後			
就提取大眾貸款而收取的所得款項	194,307	5,693	200,000
提取大眾貸款的交易成本	(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
於二零一四年六月三十日	195,779	3,793	199,572

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。

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)

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	90,002	10,574	100,576

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

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)

20. 資本、儲備及股息(續)

(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)。

(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)收購全球髌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髌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髌關節、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髌膝關節產品。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。

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)

21. 收購附屬公司(續)

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)
可識別資產淨值	225,769
商譽	53,464
代價公平值	279,233
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)

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。

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)

22. 金融工具公平值計量

(a) 公平值等級

下表呈列本集團金融工具之公平值，該等金融工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定之三級公平值架構。將公平值計量分類之等級乃經參考如下估值方法所用數據之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日期同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。

本集團已委聘外聘估值師為金融工具(包括可換股票據內含的兌換選擇權)進行估值。載有公平值計量變動分析的估值報告由外聘估值師於各中期及年度報告日期編製，並由本集團管理層審批。

	於二零一四年六月三十日公平值計量之分類			
	於二零一四年六月三十日的公平值 千美元	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元
經常性公平值計量				
金融負債：				
衍生金融負債：				
— 大眾貸款的兌換選擇權	3,793	-	-	3,793

本集團財務報表中按成本或攤銷成本列賬的賬面值與其於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日的公平值並無重大差異。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級(二零一三年：無)。本集團的政策為在轉撥發生的報告期末確認公平值等級之間的轉撥。

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)

22. 金融工具公平值計量(續)

(b) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察輸入數據	波動比率
大眾貸款的兌換選擇權	二項式點陣法模式	預期波幅	38.82%

大眾貸款的兌換選擇權的公平值乃採用二項式點陣模式釐定，而公平值計量所用之重大不可觀察輸入數據為預期波幅。公平值計量與預期波幅呈正相關關係。於二零一四年六月三十日，倘所有其他變數維持不變，預期波幅上升／下降5%將導致本集團溢利減少／增加886,000美元／869,000美元(二零一三年：無)。

第三級公平值計量結餘的期內變動披露於附註17(b)。

重新計量大眾貸款的兌換選擇權產生的收益於綜合損益表內「其他收益／(虧損)淨額」內呈列。

23. 尚未於中期財務報告作出撥備的未履行資本承擔

	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
已訂約	19,182	21,645
已授權但尚未訂約	58,524	55,136
	77,706	76,781

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)

24. 重大關連方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬(包括付予本公司董事及若干最高薪人士的數額)如下：

	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
薪金及其他福利	1,262	606
酌情花紅	1,638	878
退休計劃供款	37	6
以股份為基礎以權益支付的費用	248	585
	3,185	2,075

(b) 融資安排

如附註17(b)所提及，本公司向大家醫療器械提取大家貸款200,000,000美元，為其收購OrthoRecon骨科重建業務融資。於二零一四年六月三十日，本集團欠付大家醫療器械的未償還餘額為195,779,000美元。有關大家貸款的利息開支及衍生工具部分的公平值變動於截至二零一四年六月三十日止六個月的綜合損益表分別確認為2,297,000美元及1,900,000美元。

(c) 向關連方銷售

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團已與下列關連方達成銷售交易：

關連方名稱	關係
JIMRO Co., Ltd (「JIMRO」)	本公司最終控股公司 Otsuka Holdings Co., Ltd (「大家控股」)的附屬公司
Thai Otsuka Pharmaceutical Co., Ltd (「Thai Otsuka」)	大家控股的附屬公司
Otsuka (Philippines) Pharmaceutical, Inc (「Otsuka Philippines」)	大家控股的附屬公司
P.T. Otsuka Indonesia (「Otsuka Indonesia」)	大家控股的附屬公司
Otsuka Pakistan Ltd (「Otsuka Pakistan」)	大家控股的附屬公司
微創索林心律管理	本集團的合營企業

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)

24. 重大關連方交易(續)

(c) 向關連方銷售(續)

本集團與該等關連方進行的銷售交易之詳情如下：

	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
向以下關連方銷售貨品：		
JIMRO	208	67
Thai Otsuka	566	363
Otsuka Philippines	726	690
Otsuka Indonesia	220	267
Otsuka Pakistan	420	359
微創索林心律管理	701	-
	2,841	1,746
向以下關連方銷售固定資產：		
微創索林心律管理	1,027	-
	1,027	-
	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
來自以下關連方的貿易應收款項：		
JIMRO	77	113
Thai Otsuka	502	343
Otsuka Philippines	307	170
Otsuka Indonesia	215	425
Otsuka Pakistan	250	180
微創索林心律管理	2,019	-
	3,370	1,231

應收關連方款項為無抵押、免息及預期於一年內收回。