

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)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之
全年業績公告

財務摘要

	截至財政年度		
	二零一四年	二零一三年	變動百分比
	千美元	千美元	%
收入	355,284	151,655	134.27
毛利	243,285	122,878	97.99
年內(虧損)/利潤	(59,571)	23,997	-348.24
每股(虧損)/盈利—			
基本(美分)	(4.22)	1.71	-346.78
攤薄(美分)	(4.27)	1.67	-355.69

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，本集團財務報表中的比較數字乃採用權益項目的相關歷史匯率、其他財務狀況表項目於有關報告日期的收市匯率及損益及其他全面收益表項目於有關年度的平均匯率將人民幣換算為美元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額 59.6 百萬美元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為淨利潤 24.0 百萬美元。該減少主要由於 (i) 合併新收購 OrthoRecon 骨科重建業務產生虧損淨額 54.2 百萬美元(包括交易及過渡性開支 10.4 百萬美元)；(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度之商譽減值 23.3 百萬美元；(iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度因主要用於 OrthoRecon 骨科重建業務收購付款的計息借貸及發行可換股債券而產生的利息開支 13.0 百萬美元。剔除上述影響，本集團其餘業務於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得利潤淨額 30.9 百萬美元。

微創醫療科學有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核全年業績連同比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以美元呈列)

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)
營業額	4	355,284	151,655
銷售成本		<u>(111,999)</u>	<u>(28,777)</u>
毛利		243,285	122,878
其他收入	5	10,080	7,108
其他收益淨額	5	1,945	212
研究及開發成本		(54,564)	(29,195)
分銷成本		(133,629)	(25,630)
行政開支		(70,773)	(19,259)
其他經營成本		<u>(35,710)</u>	<u>(21,897)</u>
來自經營業務的(虧損)/利潤		(39,366)	34,217
融資成本	6(a)	(12,956)	(1,055)
分佔合營企業虧損		<u>(1,192)</u>	<u>—</u>
除稅前(虧損)/利潤	6	(53,514)	33,162
所得稅	7(a)	<u>(6,057)</u>	<u>(9,165)</u>
年內(虧損)/利潤		<u><u>(59,571)</u></u>	<u><u>23,997</u></u>
以下應佔：			
本公司股權持有人		(59,461)	23,997
非控股權益		<u>(110)</u>	<u>—</u>
年內(虧損)/利潤		<u><u>(59,571)</u></u>	<u><u>23,997</u></u>
每股(虧損)/盈利	9		
基本(美分)		<u><u>(4.22)</u></u>	<u><u>1.71</u></u>
攤薄(美分)		<u><u>(4.27)</u></u>	<u><u>1.67</u></u>

* 見附註3(i)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以美元呈列)

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)
年內(虧損)/利潤		(59,571)	23,997
年內其他全面收益			
其後可能重新分類為損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表產生的 匯兌差額		(6,165)	11,986
年內其他全面收益		(6,165)	11,986
年內全面收益總額		(65,736)	35,983
以下應佔：			
本公司股權持有人		(65,630)	35,983
非控股權益		(106)	—
年內全面收益總額		(65,736)	35,983

* 見附註3(i)

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

(以美元呈列)

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)	二零一三年 一月一日 千美元 (經重列*)
非流動資產				
固定資產				
— 物業、廠房及設備		267,780	135,408	91,233
— 土地使用權		18,886	19,489	12,990
		<u>286,666</u>	<u>154,897</u>	<u>104,223</u>
無形資產		60,506	34,280	23,860
固定資產預付款		1,678	1,092	10,406
商譽	10	56,529	25,577	27,920
遞延稅項資產		4,124	3,197	2,537
於合營企業之權益		3,866	—	—
非即期定期存款		11,440	—	—
其他非流動資產		6,813	—	—
		<u>431,622</u>	<u>219,043</u>	<u>168,946</u>
流動資產				
存貨		109,901	20,314	14,741
貿易及其他應收款項	11	121,930	63,264	69,030
投資及定期存款		60,679	56,322	106,003
現金及現金等價物		215,602	159,903	65,730
		<u>508,112</u>	<u>299,803</u>	<u>255,504</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	12	108,649	45,506	27,811
計息借貸	13	215,897	29,629	3,260
應付所得稅		1,016	2,848	1,434
遞延收入		10	14	41
衍生金融負債		592	—	—
融資租賃責任		1,868	—	—
		<u>328,032</u>	<u>77,997</u>	<u>32,546</u>
流動資產淨值		<u>180,080</u>	<u>221,806</u>	<u>222,958</u>
總資產減流動負債		<u>611,702</u>	<u>440,849</u>	<u>391,904</u>

* 見附註3(i)

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元 (經重列*)	二零一三年 一月一日 千美元 (經重列*)
非流動負債				
計息借貸	13	132,817	21,964	430
可換股債券	14	91,573	—	—
融資租賃責任		1,894	—	—
遞延收入		28,989	16,982	11,316
其他應付款項		1,793	—	—
其他非流動負債		7,335	7,053	6,472
遞延稅項負債		3,558	4,417	4,602
		<u>267,959</u>	<u>50,416</u>	<u>22,820</u>
資產淨額		<u>343,743</u>	<u>390,433</u>	<u>369,084</u>
資本及儲備				
股本	8	14	14	14
儲備		342,239	390,419	369,070
		<u>342,253</u>	<u>390,433</u>	<u>369,084</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		342,253	390,433	369,084
非控股權益		1,490	—	—
		<u>343,743</u>	<u>390,433</u>	<u>369,084</u>

* 見附註3(i)

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

1 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該詞泛指包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，以及香港公認會計準則。根據新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」之過渡性及保留安排之規定(載於該條例附表11第76至87條)，該等財務報表於本財政年度及比較期間繼續遵守前香港公司條例(第32章)之適用披露規定。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策於下文概述。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團及本公司之當前會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。因首次應用該等新訂及經修訂準則(與本集團於當前及過往會計期間相關，並於本財務報表反映)所致之任何會計政策變動之資料載於附註3(ii)。

2 財務報表的編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度，綜合財務報表涵括本公司及其附屬公司以及本集團於合營企業之權益。

除本年報會計政策所載者外，編製財務報表時採用的計量基準為歷史成本基準。

按照香港財務報告準則編製財務報表須管理層須作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計和相關假設乃根據過往經驗及本集團認為在有關情況下合理的各種其他因素而作出，就此產生的結果構成就資產與負債賬面值作出判斷的基準(除此基準外難以從其他明顯來源進行判斷)。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設按持續基準予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對當期及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂當期及未來期間內確認。

3 會計政策變動

(i) 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華人民共和國(「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，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，董事決定於年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。

(ii) 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佈於本集團及本公司當前會計期間首次生效的以下香港財務報告準則之修訂及一項新詮釋：

- 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號之修訂本，*投資實體*
- 香港會計準則第32號之修訂本，*抵銷金融資產及金融負債*
- 香港會計準則第36號之修訂本，*非金融資產可收回金額披露*
- 香港會計準則第39號之修訂本，*衍生工具之更替及對沖會計政策之延續*
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號，*徵費*

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間已編製或已呈報之業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

4 營業額及分部報告

(a) 營業額

本集團主要從指定的經銷商進行醫療器械的銷售中取得收入。本集團並無向客戶提供產品保修期。在特定情況下僅在買賣雙方協定的時間內經管理層決定及批准才可予換貨。

按主要產品分類劃分的收入如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
骨科醫療器械	210,371	417
心血管介入產品		
– 藥物洗脫支架	101,947	111,066
– 其他	9,925	9,294
大動脈及外周血管介入產品		
– TAA/AAA 覆膜支架	11,010	10,246
– 其他	3,090	2,593
電生理醫療器械	4,807	2,963
神經介入產品	6,285	4,631
外科醫療器械	5,802	8,608
糖尿病及內分泌醫療器械	2,047	1,837
	<u>355,284</u>	<u>151,655</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的客戶基礎多元化，並無客戶(二零一三年：一名客戶)，與該名客戶的交易已超過本集團收入10%。

有關本集團主要業務活動的進一步詳情披露如下：

(b) 分部報告

本集團按不同的業務性質及所在地區組織的部門管理其業務。與內部呈報予本集團最高行政管理人員作出資源分配及表現評估的資料所採用的方式一致，本集團已呈列以下七種可呈報分部。與新近收購的OrthoRecon骨科重建業務有關的資料已包括在骨科醫療器械業務分部。

- 骨科醫療器械業務：銷售、製造、研究及開發骨科醫療器械。
- 心血管介入產品業務：銷售、生產、研究及開發心血管用器械，如藥物洗脫支架。
- 大動脈與外周介入產品業務：銷售、生產、研究及開發大動脈及外周血管介入產品。
- 電生理醫療器械業務：銷售、製造、研究及開發電生理醫療器械。
- 神經介入產品業務：銷售、生產、研究及開發神經介入產品。
- 外科醫療器械業務：銷售、生產、研究及開發外科手術器械。
- 糖尿病及內分泌醫療器械業務：銷售、製造、研究及開發糖尿病相關的器械。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分配分部間的資源而言，本集團的高級行政管理人員乃根據以下基準監控每項可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產(公司資產除外)。分部負債包括個別分部活動應佔的貿易及其他應付款項、計息借貸及遞延收入。

收入及開支乃按該等分部產生的銷售額、該等分部產生的開支或該等分部應佔的資產所產生的折舊或攤銷分配至可呈報分部。然而，一個分部向另一個分部提供的援助(包括分享資產及技術專業知識)不會被計量。

用於計量呈報分部利潤的方式為「可呈報分部利潤／(虧損)」。並非特別計入個別分部的項目(如未獲分配的匯兌收益／(虧損)、未獲分配的公司收入及開支、以股份為基礎以股權支付的開支及中國股息預扣稅)乃自分部利潤／(虧損)淨額中扣除。

除接獲有關分部利潤／(虧損)淨額的分部資料外，管理層亦獲提供有關外部客戶收入、折舊及攤銷、所得稅、存貸撇減、非流動資產的減值虧損及經營分部業務所用的非流動分部資產的添置的分部資料。

二零一四年

	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管 介入產品業務 千美元	大動脈與 外周血管 介入產品業務 千美元	電生理 醫療 器械業務 千美元	神經介入 產品業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	糖尿病 及內分泌 醫療器械業務 千美元	總計 千美元
來自外部客戶的收入	210,371	111,872	14,100	4,807	6,285	5,802	2,047	355,284
可呈報分部利潤／(虧損)淨額	(65,225)	25,052	2,957	(1,985)	1,456	(14,621)	(1,174)	(53,540)
年內折舊及攤銷	28,630	7,834	360	176	342	712	170	38,224
所得稅	423	4,861	550	-	271	(48)	-	6,057
存貨撇減	591	559	-	-	-	-	1,218	2,368
非流動資產的減值虧損								
—無形資產	1,050	-	-	-	-	-	-	1,050
—商譽	6,451	5,125	-	-	-	11,719	-	23,295
可呈報分部資產	398,739	417,341	13,992	12,625	7,537	27,467	5,873	883,574
添置非流動分部資產	201,305	54,649	474	2,081	1,672	954	42	261,177
可呈報分部負債	135,895	139,996	3,157	7,187	2,418	9,770	6,052	304,475

二零一三年

	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管 介入產品業務 千美元	大動脈與 外周血管 介入產品業務 千美元	電生理 醫療 器械業務 千美元	神經介入 產品業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	糖尿病 及內分泌 醫療器械業務 千美元	總計 千美元
來自外部客戶的收入	417	120,360	12,839	2,963	4,631	8,608	1,837	151,655
可呈報分部利潤／(虧損)淨額	(6,289)	47,058	3,396	(2,077)	1,575	96	(922)	42,837
年內折舊及攤銷	1,442	4,595	258	166	181	679	279	7,600
所得稅	312	7,615	955	-	269	14	-	9,165
存貨撇減	634	(1,150)	-	-	-	98	(19)	(437)
非流動資產的減值虧損								
—無形資產	495	-	-	-	-	-	-	495
—商譽	3,294	-	-	-	-	-	-	3,294
可呈報分部資產	64,102	296,853	8,968	9,242	4,608	41,140	6,073	430,986
添置非流動分部資產	3,656	47,484	2,408	2,090	3,883	3,623	89	63,233
可呈報分部負債	15,610	87,227	313	1,181	4,967	10,594	4,874	124,766

(ii) 可呈報分部利潤或虧損、資產及負債的對賬

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
利潤		
可呈報分部(虧損)/利潤淨額	(53,540)	42,837
以股份為基礎以股權支付的開支	(1,139)	(1,813)
未分配的匯兌收益	16	889
未分配的收入及開支	(4,908)	(17,916)
	<u>(59,571)</u>	<u>23,997</u>
資產		
可呈報分部資產	883,574	430,987
分部間應收款項對銷	(93,846)	(33,104)
	<u>789,728</u>	<u>397,883</u>
未分配的公司資產：		
— 現金及現金等價物	148,128	119,603
— 其他	1,878	1,360
	<u>150,006</u>	<u>120,963</u>
綜合資產總額	<u>939,734</u>	<u>518,846</u>
負債		
可呈報分部負債	304,475	124,767
分部間應付款項對銷	(93,846)	(33,104)
	<u>210,629</u>	<u>91,663</u>
遞延稅項負債	2,102	2,123
可換股債券	91,573	—
衍生金融負債	592	—
計息借貸	282,463	15,000
未分配的公司負債	8,632	19,627
	<u>595,991</u>	<u>128,413</u>

(iii) 地區資料

下表列示有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的固定資產、無形資產、商譽及於一間合營企業擁有的權益(「指明非流動資產」)的地域位置之資料。客戶的地域位置以貨品發往地點為根據。指明非流動資產的地域位置以資產具體位置(就固定資產而言)、其被分配至的業務經營所在地點(就無形資產及商譽而言)及業務經營所在地點(就合營企業而言)為根據。

來自外部客戶的收入

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
中國(居籍地)	143,084	145,208
北美洲	89,776	—
歐洲	63,666	254
亞洲	45,923	3,602
南美洲	10,525	2,591
其他	2,310	—
	<u>212,200</u>	<u>6,447</u>
	<u>355,284</u>	<u>151,655</u>

指明非流動資產

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
中國(居籍地)	242,348	214,711
北美洲	150,851	42
歐洲	5,816	1
亞洲	8,220	—
南美洲	30	—
其他	302	—
	<u>165,219</u>	<u>43</u>
	<u>407,567</u>	<u>214,754</u>

5 其他收入及其他收益淨額

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
其他收入		
政府補助(附註)	4,836	4,836
銀行存款的利息收入	4,536	2,272
其他	708	—
	<u>10,080</u>	<u>7,108</u>

附註：政府補助大部分為政府為鼓勵研發項目及持續擴充業務而提供的資助。

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
其他收益淨額		
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(1,493)	(5)
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,504)	27
嵌入式金融衍生工具公平值變動(附註13(b))	5,101	—
其他	(159)	190
	<u>1,945</u>	<u>212</u>

6 除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)以下各項：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
(a) 融資成本		
大冢貸款利息(附註13(b))	5,333	—
可換股債券利息(附註14)	2,998	—
其他計息借貸利息	4,425	975
融資租賃責任的融資費用	55	—
其他	690	153
	<u>13,501</u>	<u>1,128</u>
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額	13,501	1,128
減：已資本化為物業、廠房及設備之利息開支	(545)	(73)
	<u>12,956</u>	<u>1,055</u>

* 借貸成本已按年利率6.4%(二零一三年：6.4%)予以資本化。

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
(b) 僱員成本		
定額供款退休計劃供款	9,052	6,923
以股份為基礎以股權支付的開支	3,336	3,814
以股份為基礎以現金支付的開支	1,245	—
薪金、工資及其他福利	130,749	36,419
	<u>144,382</u>	<u>47,156</u>

根據中國有關法律及規例，本集團的中國附屬公司參與由政府組織安排的定額供款退休計劃。本集團按員工工資的適用比率向退休計劃供款。按退休計劃繳款後，本集團再無就此承擔其他責任。該等退休計劃所作之供款會即時歸屬。

本集團於日本的僱員參與未撥資定額福利退休計劃。本集團於其他非流動負債下錄得與該計劃相關的負債。

本集團根據國內稅收法(Internal Revenue Code)第401(k)條資助一項定額供款計劃，涵蓋21歲及以上美國僱員。根據該計劃，本集團為首批2%僱員年度薪酬按100%的比率提供自願僱員供款，並為下一批2%僱員年度薪酬按50%的比率提供自願僱員供款。僱主供款於提供三年的服務後歸屬僱員。

除上文所述外，本集團並無支付上述供款以外的退休福利的其他重大責任。

二零一四年
千美元

二零一三年
千美元

(c) 其他項目

攤銷#		
— 土地使用權	408	388
— 無形資產	4,885	1,049
	<u>5,293</u>	<u>1,437</u>
折舊#	<u>32,342</u>	<u>5,697</u>
減值虧損：		
— 貿易及其他應收款項(附註11(b))	1,746	848
— 無形資產	1,050	495
— 商譽	23,295	3,294
	<u>26,091</u>	<u>4,637</u>
經營租賃開支：最低租賃付款		
— 租用物業及廠房	<u>5,721</u>	<u>1,175</u>
核數師薪酬：		
— 審核服務	1,206	485
— 非審核服務	2,072	3,231
	<u>3,278</u>	<u>3,716</u>
研發成本(不包括無形資產的攤銷成本)	53,055	29,195
存貨成本#	122,027	34,830

存貨成本包括與僱員成本、折舊及攤銷開支、經營租賃費用有關的金額50,690,000美元(二零一三年：12,880,000美元)，該項金額亦按各項開支類別計入於上文或附註6(b)個別披露的各項總額。

有關商譽及無形資產之減值虧損均計入其他經營開支。

研發成本(不包括無形資產的攤銷成本)包括研發部門僱員成本27,862,000美元(二零一三年：12,969,000美元)以及相關物業、廠房及設備折舊2,319,000美元(二零一三年：1,420,000美元)以及存貨成本8,556,000美元(二零一三年：6,053,000美元)，分別計入於附註6(b)披露的總僱員成本、於附註6(c)披露的折舊及存貨成本內。

7 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	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(「企業所得稅」)		
年度撥備	4,755	9,777
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(112)	286
	<u>4,643</u>	<u>10,063</u>
當期稅項－其他司法權區		
年度撥備	954	4
遞延稅項		
臨時差額的產生及撥回	460	(902)
	<u>6,057</u>	<u>9,165</u>

根據開曼群島及英屬維京群島之規則及規例，本公司及其位於英屬維京群島之附屬公司無須於當地司法權區繳納任何所得稅。

本公司之於香港註冊成立之附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%(二零一三年：16.5%)繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法，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，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%。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(「蘇州海歐斯」)分別於二零一四年九月四日、二零一四年十月十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。微創醫療上海、東莞科威及蘇州海歐斯於二零一四年之中國企業所得稅撥備按照15%的所得稅稅率(二零一三年：15%)計算。

除非境外投資者符合中國相關稅務條例所列的若干規定，並因而有權享受5%之優惠稅率，否則企業所得稅法及其相關條例亦就由中國實體自二零零八年一月一日起積累的收益獲得的股息分派按10%之稅率對境外投資者徵收預扣稅。本集團於中國附屬公司的投資並不符合該等關於5%之優惠稅率的規定。

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。

於二零一四年十二月三十一日，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，概無就若干虧損實體的稅項虧損及可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的利潤的對賬：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
除稅前(虧損)/利潤	<u>(53,514)</u>	<u>33,162</u>
除稅前(虧損)/利潤的名義稅項(按於相關國家或地區利潤的適用稅率計算)	(12,699)	13,397
中國優惠稅率的影響	(4,246)	(5,813)
以股份為基礎以股權支付的不可扣減開支的影響	285	453
其他不可扣減開支的影響	1,140	1,160
毋須扣稅收入的影響	(261)	-
被視為應課稅收入的影響(附註)	292	293
研究及開發開支超額抵扣的影響	(1,874)	(1,710)
未確認稅項虧損的影響	23,479	1,099
過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(59)</u>	<u>286</u>
實際所得稅開支	<u>6,057</u>	<u>9,165</u>

附註：該等款項指就市場推廣及促銷用途向本集團客戶提供免費商品而被視為的銷售額所應付的企業所得稅。

8 股息及股本

(a) 股息

(i) 年內應付本公司權益股東的股息

二零一四年及二零一三年不建議派發股息。

(ii) 年內已批准及已付過往財政年度應付本公司權益股東的股息

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
年內已批准過往財政年度股息為零 (二零一三年：每股8港仙(相當於1美分))	<u>-</u>	<u>14,615</u>

(b) 股本

(i) 普通股

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元
法定：				
每股面值0.00001美元的普通股	<u>4,987,702</u>	<u>50</u>	<u>4,987,702</u>	<u>50</u>
已發行且已繳足的普通股：				
於一月一日	1,408,995	14	1,406,730	14
根據購股權計劃發行股份	13,165	—	5,480	—
購回股份	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,215)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>1,422,160</u>	<u>14</u>	<u>1,408,995</u>	<u>14</u>

普通股持有人有權獲得不時宣派的股息及於本公司的大會上享有一股一票的權利。所有普通股與本公司剩餘資產享有同等地位。

(ii) 購回自身股份

年內，本公司於香港聯交所購回自身普通股的詳情如下：

年／月	購回 股份數目	已付每股 最高價格 美元	已付每股 最低價格 美元	已付 代價總額 千美元
二零一四年四月	<u>4,711,000</u>	<u>0.70</u>	<u>0.68</u>	<u>3,252</u>

9 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃基於本公司普通權益股東應佔虧損59,461,000美元(二零一三年：利潤23,997,000美元)及1,408,536,000股普通股(二零一三年：1,401,895,000股普通股)之加權平均數計算。

(i) 普通股加權平均數

	二零一四年 股份數目 千股	二零一三年 股份數目 千股
於一月一日已發行的普通股	1,408,995	1,406,730
已行使購股權的影響	7,576	3,587
購回本身股份的影響	—	(3,215)
股份獎勵計劃下股份的影響	(8,035)	(5,207)
	<u>1,408,536</u>	<u>1,401,895</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利乃基於本公司普通權益股東應佔虧損62,074,000美元(二零一三年：23,997,000美元)及就所有具潛在攤薄影響的普通股作出調整後的1,453,991,000股(二零一三年：1,434,739,000股)普通股加權平均數，計算如下：

(i) 本公司權益股東應佔(虧損)/利潤(攤薄)

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
本公司權益股東應佔(虧損)/利潤(基本)	(59,461)	23,997
定期貸款B實際利息的影響	2,488	—
公平值變動確認為定期貸款B衍生工具部份收益的影響	(5,101)	—
	<u>(62,074)</u>	<u>23,997</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一四年 股份數目 千股	二零一三年 股份數目 千股
年內普通股的加權平均數	1,408,536	1,401,895
可能轉換定期貸款B的影響	45,455	—
視作根據本公司購股權計劃按零代價發行股份的影響	—	32,844
	<hr/>	<hr/>
年內普通股的加權平均數	1,453,991	1,434,739

計算截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損並無計入(1)年內視作根據本公司購股權計劃發行股份；及(2)年內視作將可換股債券(附註14)轉換為普通股的潛在影響，乃由於彼等對年內每股基本虧損金額均有反攤薄影響。

10 商譽

	千美元
成本：	
於二零一三年一月一日	28,255
匯兌調整	1,059
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	29,314
匯兌調整	(634)
添置	54,458
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	83,138

累積減值虧損：	
於二零一三年一月一日	335
匯兌調整	108
減值虧損	3,294
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	3,737
匯兌調整	(423)
減值虧損	23,295
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	26,609

賬面值：	
於二零一四年十二月三十一日	56,529
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日	25,577
	<hr/>
於二零一三年一月一日	27,920
	<hr/>

含有商譽的現金產生單位的減值測試

商譽乃分配至本集團按以下營業地區及可經營分部認定的現金產生單位(「現金產生單位」)：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
骨科醫療器械業務			
— OrthoRecon 骨科重建業務	54,458	—	—
— 其他	1,067	7,581	10,574
心血管介入產品業務	—	5,197	—
外科醫療器械業務	1,004	12,799	—
未分配商譽	—	—	17,346
	<u>56,529</u>	<u>25,577</u>	<u>27,920</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度因向 Wright Medical 收購 OrthoRecon 骨科重建業務而錄得商譽 54,458,000 美元(見附註 15)。

截至二零一四年六月三十日止六個月，因市場競爭激烈，本集團心血管介入產品分部的若干配套產品的盈利水平大幅降低。鑒於該等配套產品相關資產的經濟表現壞於預期且基於可獲得的信息，本集團管理層預期心血管介入產品分部配套產品的預計營業額及利潤將大幅減少，表明分配至心血管介入產品分部的商譽出現減值。管理層對心血管介入產品分部中獨立於其他資產而產生現金流入的該等相關資產(「心血管業務現金產生單位」)的可收回金額進行估計。於二零一四年六月三十日，心血管業務現金產生單位的賬面值超過其可收回金額 5,125,000 美元。因此，就心血管業務現金產生單位確認減值虧損 5,125,000 美元，並予以分配以將分配至心血管業務現金產生單位的商譽於二零一四年六月三十日之賬面值減至零值。

於二零一四年六月三十日，現金產生單位的可收回金額為 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，並反映心血管業務現金產生單位業務活動之相關特定風險。

於二零一四年十二月三十一日，骨科醫療器械業務及外科醫療器械業務的現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。根據管理層批准的五年期間財務預算，該等計算方法運用現金流量預測。五年期後的現金流量則採用估計加權平均增長率推知。使用價值計算方法的主要假設如下（根據過往經驗或外部資料來源）：

	外科醫療 器械業務	骨科醫療 器械業務 – OrthoRecon 骨科重建業務	骨科醫療 器械業務 – 其他
於預測期間的年度化收入增長率	13%~20%	4%~12%	14%~28%
毛利率	43%~49%	65%~68%	52%~65%
用於5年之預測的平穩增長率	3%	3%	3%
除稅前貼現	18%	22%	21%

於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認的減值虧損乃與本集團的骨科醫療器械業務–其他、外科醫療器械業務及心血管介入產品業務有關。

骨科醫療器械業務–其他

因新產品開發，骨科醫療器械業務分部於二零一四年開始銷售新系列創傷及脊柱產品。由於市場競爭激烈，本集團的創傷及脊柱產品的盈利能力於截至二零一四年十二月三十一日止年度未達到預期水平。現金產生單位的賬面值於二零一四年十二月三十一日超過其可收回金額6,451,000美元。因此，就本集團在中國的創傷及脊柱產品業務活動確認減值虧損6,451,000美元，並已分配以減少商譽的賬面值。由於現金產生單位的賬面值已減至其可收回金額8,102,000美元，用於計算可收回金額的各項假設之任何不利變動均將導致進一步減值虧損。

外科醫療器械業務

因市場競爭激烈，本集團的外科醫療器械業務分部的盈利能力於截至二零一四年十二月三十一日止年度未達到預期水平。現金產生單位的賬面值於二零一四年十二月三十一日超過其可收回金額11,719,000美元。因此，就本集團在中國的外科醫療器械業務活動確認減值虧損11,719,000美元，並已分配以減少商譽的賬面值。由於現金產生單位的賬面值已減至其可收回金額12,574,000美元，用於計算可收回金額的各項假設如有任何不利變動，均將導致進一步減值虧損。

11 貿易及其他應收款項

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
應收貿易賬款：			
— 第三方客戶	100,263	58,623	64,437
— 關聯方	1,507	1,231	949
	<u>101,770</u>	<u>59,854</u>	<u>65,386</u>
減：呆賬撥備(附註11(b))	(3,896)	(2,175)	(1,261)
	<u>97,874</u>	<u>57,679</u>	<u>64,125</u>
其他應收賬款	11,018	3,109	3,308
可收回所得稅	315	—	—
	<u>109,207</u>	<u>60,788</u>	<u>67,433</u>
貸款及應收款項	12,723	2,476	1,597
按金及預付款項			
	<u>121,930</u>	<u>63,264</u>	<u>69,030</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

(a) 賬齡分析

於報告期末，應收賬款及應收票據(計入貿易及其他應收款項)經扣除呆賬撥備按發票日期(或收入確認日期(以較早者為準))之賬齡分析如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
一個月內	30,602	15,844	14,913
一至三個月	39,745	24,052	22,137
三至十二個月	22,456	14,503	25,335
超過十二個月	5,071	3,280	1,740
	<u>97,874</u>	<u>57,679</u>	<u>64,125</u>

貿易應收款項自賬單日期起30至360天內到期。

(b) 貿易應收款項減值

貿易應收款項之減值虧損乃透過撥備賬記錄，除非本集團信納有關款項的可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接於貿易應收款項中撇銷。

呆賬撥備於年內的變動(包括特定及整體虧損部分)如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元
於一月一日	2,175	1,261
已確認減值虧損	1,746	848
匯兌調整	(25)	66
於十二月三十一日	<u>3,896</u>	<u>2,175</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款3,896,000美元(二零一三年：2,175,000美元)，已個別釐定為已減值。個別已減值應收款項與債項長期未償還且於其後並無收到任何還款的客戶或遭遇財政困難的客戶有關，而按管理層的評估，預期該等應收款項不可收回。

(c) 並未減值之應收貿易賬款

未被認為將個別或共同出現減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
未逾期或減值	<u>87,246</u>	<u>45,996</u>	<u>56,210</u>
逾期1個月以內	3,292	3,505	1,099
逾期1至3個月	1,923	1,793	1,648
逾期3個月以上	<u>5,413</u>	<u>6,385</u>	<u>5,168</u>
	<u>10,628</u>	<u>11,683</u>	<u>7,915</u>
	<u>97,874</u>	<u>57,679</u>	<u>64,125</u>

未逾期或減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的各類客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與眾多與本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且仍認為該等結餘可全部收回，管理層相信不必就結餘作出任何減值撥備。

12 貿易及其他應付款項

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
流動			
貿易應付款項	55,226	11,964	9,240
其他應付款項及應計費用	52,419	32,529	18,075
應付普通股股東股息	89	89	87
	<u>107,734</u>	<u>44,582</u>	<u>27,402</u>
已收墊款	<u>915</u>	<u>924</u>	<u>409</u>
	<u>108,649</u>	<u>45,506</u>	<u>27,811</u>
非流動			
其他應付款項及應計費用	<u>1,793</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

上表中分類為流動負債的所有餘額預期將於一年內結算。

基於發票日期作出的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
一個月內	17,681	8,440	7,528
一個月後但三個月內	11,137	1,638	453
三個月後但六個月內	275	372	164
六個月後但一年內	26,133	1,514	1,095
	<u>55,226</u>	<u>11,964</u>	<u>9,240</u>

13 計息借貸

於二零一四年十二月三十一日，應償還計息借貸如下：

	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
一年內或按要求	215,897	29,629	3,260
一年後但兩年內	43,173	1,737	81
兩年後但五年內	89,644	20,227	256
五年後	—	—	93
	<u>132,817</u>	<u>21,964</u>	<u>430</u>
	<u>348,714</u>	<u>51,593</u>	<u>3,690</u>

於二零一四年十二月三十一日，計息借貸的抵押詳情如下：

	附註	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一三年 一月一日 千美元
銀行貸款				
— 有抵押	(a)	57,813	23,253	3,182
— 無抵押	(a)	92,977	27,895	—
		<u>150,790</u>	<u>51,148</u>	<u>3,182</u>
有抵押大冢貸款	(b)	197,463	—	—
來自上海市財政局的有抵押貸款		461	445	508
		<u>348,714</u>	<u>51,593</u>	<u>3,690</u>

(a) 銀行貸款

於二零一四年十二月三十一日，本公司的銀行融資40,000,000美元(二零一三年：15,000,000美元)以微創上海於銀行的存款44,942,000美元(二零一三年：17,331,000美元)按揭作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，微創上海的銀行融資17,813,000美元(二零一三年：8,253,000美元)以總賬面值分別為4,862,000美元及76,713,000美元的若干土地使用權及持作自用樓宇(二零一三年：賬面淨值分別為5,022,000美元及53,107,000美元之土地使用權及在建工程)作抵押。

本集團的一項銀行融資5,000,000美元(二零一三年：11,389,000美元)受本集團履行有關若干特定表現要求之契約所規限。倘本集團違反契約，提取將變成按要求償還。本集團定期監督其遵守契約。於二零一四年十二月三十一日，並無違反有關提取融資的契約。

(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15)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。就定期貸款A授出的購買選擇權視作為衍生工具及定期貸款A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貸款B的嵌入式衍生工具部分，該部分與主合約獨立分開。定期貸款B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，有關定期貸款A及定期貸款B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。有關發行定期貸款A及定期貸款B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。有關負債部分初始確認為各項貸款負債的一部分。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。

定期貸款C的本金額為100,000,000美元，到期日於提取後之一年內到期。定期貸款C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。

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
於簽發大冢貸款後			
就簽發大冢貸款而收取的所得款項	194,307	5,693	200,000
簽發大冢貸款的交易費用	(825)	—	(825)
年內於損益內確認的公平值變動(附註5)	—	(5,101)	(5,101)
年內應計利息(附註6(a))	5,333	—	5,333
年內已付利息	(1,352)	—	(1,352)
	<u>197,463</u>	<u>592</u>	<u>198,055</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>197,463</u>	<u>592</u>	<u>198,055</u>

於二零一四年十二月三十一日前，本公司獲大冢醫療器械告知不會行使購買選擇權。

於二零一五年一月，在定期貸款A及定期貸款C到期須予償還時，本公司已向大冢醫療器械悉數償還其本金總額160,000,000美元及應計利息。

14 可換股債券

於二零一四年五月，本公司向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。

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	89,426	10,574	100,000
年內應計利息(附註6(a))	2,998	—	2,998
年內已付利息	(851)	—	(851)
	<u>89,426</u>	<u>10,574</u>	<u>100,000</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>91,573</u>	<u>10,574</u>	<u>102,147</u>

GIC可換股債券受本集團履行有關若干特定表現要求之契約所規限。倘本集團違反契約，GIC可換股債券將變成按要求償還。本集團定期監督其遵守契約。於二零一四年十二月三十一日，並無違反有關GIC可換股債券的契約。

截至二零一四年十二月三十一日概無兌換GIC可換股債券。

15 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及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公平值詳情如下：

	於收購時之 確認價值 千美元
物業、廠房及設備	94,879
無形資產	21,223
貿易及其他應收款項	62,395
存貨	76,651
其他非流動資產	9,829
遞延稅項資產	2,235
貿易及其他應付款項	(37,117)
應繳所得稅	(563)
其他非流動負債	(4,757)
	<hr/>
可識別資產淨值	224,775
商譽	54,458
	<hr/>
代價公平值	279,233
	<hr/> <hr/>
於二零一四年已付現金代價	279,233
於二零一四年因收購而產生的現金流出淨額	(279,233)

二零一四年一月十日至二零一四年十二月三十一日期間，OrthoRecon 骨科重建業務為本集團業績貢獻收入 208,716,000 美元及虧損 54,220,000 美元。倘收 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 358,238,000 美元及年內綜合虧損為 60,213,000 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。

管理層討論及分析

業務概覽

概覽

本集團乃領先的醫療器械公司，從事高端介入醫療產品的開發、製造及銷售。微創目前為主要經營業務，參與創新、製造及營銷高性價比高端設備。產品組合不斷多樣化，中國及亞太地區(不包括中國)、南美洲及歐洲約30個其他國家逾3,500家大型醫院平均每20秒就有一家使用我們的產品，覆蓋多種疾病，例如心血管、神經血管、大動脈及外周血管、電生理、骨科、外科治療、糖尿病及內分泌。微創致力於成為立足中國的全球領先企業，可向全球無數患者提供高性價比優質醫療器械產品。

於二零一四年一月十日，本公司完成從Wright Medical Group, Inc. (「Wright Medical」)收購OrthoRecon骨科重建業務。收購事項使微創骨科成為世界第五大跨國髖關節及膝關節骨科重建業務。目前，收購事項亦是中國醫療器械行業最大海外並購項目。為本公司提供契機，借力Wright Medical OrthoRecon骨科重建業務在髖關節及膝關節行業的六十年創新領先地位，擴大我們的骨科醫療器械業務分部，使之成為全球有效及價優骨科管理解決方案供應商。

於二零一四年十二月三十一日，本公司擁有七個業務分部，即骨科醫療器械、心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品、電生理醫療器械、神經介入產品、外科醫療器械及糖尿病及內分泌醫療器械，共銷售178種產品。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的收入中59.2%來自骨科醫療器械，31.5%來自心血管介入產品，而9.3%來自其他產品。於二零一四年年度，本公司進一步深化業務多元化。同時，在完成OrthoRecon骨科重建業務收購之後，我們在中國市場過於依賴單一產品的狀況也大大改善。

骨科醫療器械業務

骨科醫療器械業務分部通過加強管理、持續創新、積極營銷及人才匯聚，專門提供品種齊全的人工關節、脊柱產品、創傷產品、運動醫學以及其他器具及植入物專業骨科產品以更好地服務社會。

在於二零一四年一月向 Wright Medical 收購 OrthoRecon 骨科重建業務之後，MicroPort Orthopedics Inc. (「MPO」) 成功轉變為向全球推廣微創骨科品牌的業務實體。MPO 致力於提供創新有效的臨床解決方案以協助髖關節及膝關節重建手術。其主要產品符合骨科學界的兩大趨勢，即微創及快速恢復。5 個專業產品線使 MPO 傲立於市場。

1) SuperPath® 微創後路全髖關節重建技術

該項技術被譽為當今全髖關節置換方法的革命性微創手術 (「MIS」)。SuperPath® 不僅可減少切口皮長度，更重要的是可降低手術中對關鍵組織的損傷。該技術不需切除關節囊及外旋肌。因此，接受該手術的多名患者在手術翌日毋需幫助即可自主行走。SuperPath® 已證明對經濟就醫及提高患者滿意度作用明顯。

2) BIOFOAM™ CANCELLOUS TITANIUM™，新一代小梁金屬技術

BIOFOAM™ CANCELLOUS TITANIUM™ 是最新一代內生固定技術。該創新材料乃模仿自然界的小梁結構，以確保通過金屬植入物內部的自然內生 (可長期提供現今使用的骨科植入物所需的強度及穩定性) 實現持久穩定固著。BIOFOAM™ CANCELLOUS TITANIUM™ 金屬是一種已用於多種不同臨床應用的多功能材料，可用作全關節成形術的固定面，亦可用於畸形矯正及截骨術。本公司已將該項技術與其 ADVANCE® 全膝關節系統及 DYNASTY® 髖臼杯系統一併投入市場。

3) EVOLUTION® 全膝關節系統

全膝關節系統用於解決全膝關節置換手術的不穩定性 (此乃引起短期全膝關節植入修正的主要原因)。EVOLUTION® (與以前的版本 ADVANCE® 系統一樣) 乃與美國頂級膝關節外科醫師共同開發設計。全膝關節系統專有的白內球機理可提供穩定性。傳統的全膝植入物不具備白內球特性。由於無白內球的咬合結構，傳統膝關節的穩定性較差，患者在日常活動中更易出現滑脫情況。此類滑脫常被稱作矛盾運動。矛盾運動甚至可造成患者的膝關節發出或短促或沉悶的各種噪音。與傳統的後穩定型 (「PS」) 膝關節相比，白內球膝關節亦顯示出活動範圍更廣的優點，並具有類似於自然膝關節的大腿回轉特性。

4) PROPHECY™ 術前導航系統

微創骨科的PROPHECY™術前導航導子乃用作外科手術器械以協助全膝關節置換部件的術中定位及在動刀之前導引骨標記。PROPHECY™術前導航導子應與微創骨科的ADVANCE®及EVOLUTION®全膝關節系統以及該等系統的開放指示共同使用，惟須有植入物對齊及定位所必需的解剖標誌。

5) REIPHYSIS® 腫瘤用可自展內假體

該植入物用於其腫瘤涉及股骨或脛骨生長面的骨骼未發育完全的兒童。REIPHYSIS®植入物為可伸展內假體，使外科醫師在兒童的整個生長期可保持與下肢相等的假體長度。REIPHYSIS®植入以後，其伸展過程不會造成侵害。

二零一四年為我們完成向Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務之後的首個年度，我們致力於產品、營銷渠道以及企業文化的整合。MPO與中國骨科同仁合作促進其產品在中國的可用性及市場。於二零一四年，所收購的產品ADVANCE®人工膝關節系統、PROPHECY®術前導航系統、EVOLUTION®全膝關節適應性CS&PS植入物、PROFEMUR® Classic Z髖關節系統及PROFEMUR® Classic TL髖關節系統成功獲得國家食品藥品監督管理總局（「國家食品藥品監督管理總局」）的註冊證書。取得國家食品藥品監督管理總局註冊證書後，產品獲批准在中國市場銷售，預期將刺激本公司骨科業務銷售增長。於二零一四年，我們在中國新增50名分銷合作夥伴。同時，我們通過一系列講座及專業教育活動盡力推廣我們收購的骨科產品及技術，令我們的產品在患者和義務工作者當中贏得高度認可並產生影響，並將增強我們骨科醫療器械的品牌形象及提高其市場份額。我們的SuperPath™髖關節置換手術已推廣至7個省市的12家醫院，並已成功完成32例臨床手術。於二零一四年，我們通過「踐行正道」教育活動培訓逾700名外科醫師。參加中國骨科學會活動，促進在手術中安全有效地使用MPO產品。SuperPath為微創全髖關節成形（「THA」）方法的焦點之一。MPO與上海市第十人民醫院合作建設人體解剖實驗室以完善教育課程。此外，我們的EVOLUTION®全膝關節系統在香港正式上市。因此，本公司關節產品的銷量在二零一四年快速增長。我們認為，我們處於世界先進水平的骨科產品及技術將獲得數量日益增多的經培訓外科醫師使用，因而可為更多患者提供最佳的骨科疾病解決方案。

除最初流失數名北美銷售代表外，MPO仍成功形成其全球分銷網絡並執行初期100日過渡計劃，未出現任何嚴重問題。MPO在美國的獨立分銷商網絡於二零一四年亦能夠新招銷售代表擔任MPO產品的代表。MPO於二零一四年亦再度啓動調研團隊及臨床研究團隊的工作。MPO於二零一四年另一項優先考慮的重要工作的重振MPO僱員基礎的活力及制定使MPO可專注於未來發展的企業文化。

與此同時，本公司內部開發的骨科醫療器械亦取得不俗業績。在Reindeer™金屬鎖定接骨板系統(「Reindeer™」)於二零一四年三月獲國家食品藥品監督管理總局批准上市之後，本公司的Futago™胸腰椎椎間融合器(「Futago™」)於二零一五年三月取得國家食品藥品監督管理總局註冊證書。

本公司於二零一五年將會大量投資，且二零一五年MPO業務的合理化方面仍須做大量工作。我們的Orthopedic業務在二零一五年必將迎來長足發展。

心血管介入產品業務

本集團心血管介入產品業務分部包括治療冠心病的療法。我們開發、製造及銷售冠狀動脈支架及相關輸送系統，以及球囊導管及配件。

由於製造商增多令中國市場競爭加劇，二零一四年對於本公司心血管介入產品業務乃充滿挑戰的一年。然而，依靠我們的優質產品及在心血管介入產品市場逾16年的經驗，我們於二零一四年仍成功維持於中國心血管介入器械市場的領導地位。共交付約200,000套冠脈支架及約15,000套球囊導管。

我們的優質產品的供應，主要歸因為Firebird2™雷帕霉素洗脫鈷鉻冠脈支架(「Firebird2」)，使我們在中國心血管介入器械市場立於領導地位。於二零一四年，我們的第二代冠狀動脈支架Firebird2持續為本公司的最暢銷產品。Firebird系列支架已連續十年於中國市場保持領先地位。

我們自主研發的WALTZ CoCr冠狀動脈支架系統(「WALTZ」)為FireBird2的平台，用於治療缺血性心臟病。其由一個鈷基合金支架及一個釋放系統組成。於二零一四年二月二十一日，WALTZ取得CE認證。

本公司自主研發的第三代藥物洗脫支架產品Firehawk®冠脈雷帕霉素靴可洗脫支架(「藥物洗脫支架」)(「Firehawk」)為世界首款亦是唯一一款靶向洗脫支架，為本公司藥物洗脫支架產品系列推出的最新產品。其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，極大地提高了藥物支架的安全性。靶向洗脫技術的成功開發和運用是藥物洗脫支架領域的重要里程碑。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。Firehawk集藥物洗脫支架及裸支架的所有優點於一身，是一項重大進步，令我們的藥物洗脫支架產品供應由市場追隨者躍升為此分部的領導者。

Firehawk於二零一四年一月二十八日獲國家食品藥品監督管理總局批准上市，並於其後獲國家食品藥品監督管理總局批准擴增24種規格。於二零一四年十二月三十一日，Firehawk已在中國17個省市60家醫院中使用。於二零一五年一月二十三日，Firehawk獲得CE認證，為公司通過在歐洲經濟區銷售Firehawk進入歐洲藥物洗脫支架市場提供了前提，並將進一步促進本集團成為全球醫療器械供應商。根據Firehawk的現有臨床研究，我們亦將在Europe-TARGET All Comer試驗中進行大型隨機測試以進一步研究Firehawk的臨床效果。

二零一四年，我們持續投入資源進行生物全可降解藥物洗脫支架的研發。預期生物全可降解藥物洗脫支架將在植入一段時期之後緩慢降解，直至被血管組織完全吸收，從而使血管結構以及舒縮功能可恢復至自然狀態，由此避免相關潛在風險。生物全可降解藥物洗脫支架將是冠狀動脈疾病介入治療發展進程中的又一重大事件。截至目前，研發進展順利，已完成動物試驗，試驗結果證明產品符合高安全標準。於二零一五年，預計將進行首例人體臨床試驗。作為金屬冠脈支架的重要輔助產品，生物全可降解藥物洗脫支架將進一步豐富本公司心血管介入產品業務的產品綫。

此外，於二零一四年一月二十日，我們與Cordis Corporation(「Cordis」)訂立最終協議，據此，我們將收購與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。所收購資產包括與藥物洗脫支架製造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，我們已與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。透過資產收購，我們將取得冠脈靶向洗脫支架技術的全球領先地位，而該項技術亦是我們第三代藥物洗脫支架產品Firehawk的關鍵性技術，我們將進一步鞏固藥物洗脫支架系列產品及知識產權之競爭地位。

大動脈及外周血管介入產品業務

大動脈及外周血管介入產品業務分部包括治療腹部及胸廓大動脈瘤以及外周血管疾病的一系列產品及療法。作為心血管介入產品線的補充，大動脈及外周血管介入產品提供豐富的其他血管支架產品用以治療大動脈及外周血管疾病與障礙。於二零一四年十二月三十一日，大動脈及外周血管介入產品包括AAA/TAA覆膜支架系統(Hercules™-T直管型覆膜支架及輸送系統，Hercules™-B分叉型覆膜支架及輸送系統和Aegis™分叉型大動脈覆膜支架及輸送系統)、Hercules球囊擴張導管(Hercules™球囊擴張導管)及CRONUS™術中支架系統及CROWNUS®外周血管支架系統。

於二零一四年，我們的新一代分支型胸主動脈(TAA)覆膜支架及輸送系統(「Castor」)成功用於臨床植入，公開發佈的六個月臨床跟蹤數據證明產品在治療胸腔段夾層動脈瘤方面安全有效。與其他在研分支型覆膜支架比較，Castor內漏更少，且側支通暢性更好。其亦具有外鞘無扭結、可通過主動脈弓、軟膜以及軟頂(用以夾緊分支型支架)的特點。Castor覆膜支架系統的臨床試驗為世界首例前瞻性多中心臨床試驗。於二零一四年八月，Castor被列入二零一四年上海市生物醫學產業化項目，並於二零一四年十一月獲選「十二五」科技支撐計劃，表明該自主創新產品基本得到國內醫學專家認可。

我們自主開發的Ultra Low Profile(「Ultra Low Profile」)腹主動脈覆膜支架系統為我們在國內用於腹腔段主動脈瘤血管內治療的新一代產品，其輸送器外鞘低至14F，開創中國腹主動脈瘤血管內治療的新時代。於二零一四年，Ultra Low Profile腹主動脈支架首次植入一名中國患者體內，開始對其安全性及療效進行上市前研究，預期在不遠的將來可使更多患者受益。此外，內部開發的第一代外周球囊導管系統Reewarm18外周球囊導管亦完成首例臨床植入。該產品豐富了本公司的介入產品線，為進行外周血管產品生產奠定基礎。

於二零一四年，本公司四種產品(Hercules™分叉型覆膜支架系統、Hercules™球囊充氣導管、CRONUS™手術用覆膜支架系統及CROWNUS™外周血管支架系統)取得新的國家食品藥品監督管理總局註冊證書。此外，我們亦已申請Hercules™球囊充氣導管的CE認證。

於二零一四年，CRONUS™術中支架系統獲上海市浦東新區科學技術委員會科技進步二等獎。CRONUS是目前國內唯一一款上市的該類產品，現擁有100%的市場份額。其已獲醫學界廣泛認可，極大改善複雜型主動脈夾層的手術質量。

於二零一四年財政年度，本公司大動脈及外周血管介入產品業務穩健增長。銷售收入較上一財政年度增長10.2%。

電生理醫療器械業務

本集團電生理醫療器械業務分部的主營業務為研發、生產、經營與心臟電生理介入診療有關的各類醫療器械和設備。

於二零一四年，在市場開拓及銷售方面，電生理醫療器械業務部分取得顯著成就。繼六個產品(FireMagic™心臟射頻消融導管(「FireMagic」)、EasyFinder™電生理醫療診斷導管(「EasyFinder」)、EasyLoop™環形標測導管(「EasyLoop」)及FireMagic™3D灌注消融導管(「FireMagic 3D」)及Columbus™三維電生理標測系統(「Columbus」)及體表參考電極)於二零一三年獲得CE證書之後，已有數種產品在多米尼加共和國及希臘分銷。土耳其、德國及法國的多家醫院進行了臨床試驗，反應良好，為電生理醫療器械產品打入國際市場奠定堅實基礎。

國內市場方面，本公司電生理醫療器械業務分部實現其二零一四年度銷售目標，與二零一三年相比顯著增長。覆蓋醫院數目與代理商數目均大幅增加。

電生理醫療器械業務分部於二零一四年完成FireMagic 3D及Columbus的多中心臨床試驗跟蹤，並將於二零一五年向國家食品藥品監督管理總局提交註冊申請。

神經介入產品業務

本集團神經介入產品業務分部的主營業務為中樞神經系統疾病治療醫療器械的研發、製造、銷售以及技術支持。

於二零一四年財政年度，神經介入產品業務分部穩步發展，並隨銷售收入增長36.9%而持續錄得利潤，主要乃由於銷售WILLIS®顱內覆膜支架系統(「WILLIS」)(首款在中國設計及製造用於顱內動脈瘤治療的支架)而達致。WILLIS採用中國國內價格最高的耗材，通過對國內醫療器械的創新贏得市場認可。於二零一四年，一項基於WILLIS臨床應用的項目獲頒國家級獎項，證明WILLIS具有卓越療效。此外，WILLIS被上海市經濟和信息化委員會、上海市財政局及上海市知識產權局評為「上海創新產品」。

於二零一四年，WILLIS產品在中國23個省市得到臨床應用，新開發醫院86家。

外科醫療器械業務

外科醫療器械業務分部專注於體外循環及心血管相關設備，其產品包括膜式氧合器、Amendu™動脈導管未閉(PDA)封堵器及Amendur™房間隔缺損(ASD)封堵器，由上海微創醫療器械(集團)有限公司的全資附屬公司東莞科威醫療器械有限公司(「東莞科威」)生產。

二零一四年為收購東莞科威之後第三年，我們致力於其管理調整、銷售模式轉換及業務重組。

於二零一四年，東莞科威的研發取得重大突破。第二代膜肺氧合系統產品的主要技術指標均達到或超過國際市場上同類產品的水平。已開始針對動脈短路血栓的臨床試驗。新一代膜肺氧合系統的研發及產業化於二零一四年獲選為東莞市重大特別項目，預期將獲得政府資金人民幣10百萬元。於二零一四年，東莞科威在開拓海外市場方面取得重大成果。產品出口至沙特阿拉伯、哈薩克斯坦、巴西等國家。於二零一四年，共完成23個流程改善項目，預期將節省成本人民幣1.7百萬元，並將加工效率提高40%以上。

於十二月十九日，東莞科威的封堵器用輸送系統取得國家食品藥品監督管理總局註冊證書，有望提高本公司Amendur™房間隔缺損(ASD)封堵器的銷售額。

於二零一四年，由於市場競爭激烈以及我們的重組及調整，外科醫療器械業務的收入較二零一三年下降32.6%。我們將努力豐富產品系列以積極迎接挑戰，並有信心在二零一五年實現改善。

糖尿病及內分泌醫療器械業務

糖尿病及內分泌醫療器械分部的主營業務為開發、製造、監督及管理用於治療糖尿病及內分泌的醫療器械。主要產品包括La Fenice™胰島素泵(治療糖尿病的醫療救助器械)及La Fenice®垂體激素輸液泵(治療特發性低促性腺激素性腺功能減退症(也稱為卡爾曼綜合征)的內分泌醫療器械)。

於二零一四年，La Fenice®垂體激素輸液泵被上海市科學技術委員會評為高科技項目。

於二零一四年財政年度，糖尿病及內分泌醫療器械業務分部的收入較二零一三年穩步增長11.1%。

合營企業

於二零一四年年初，我們與 Sorin 訂立最終協議，成立合營企業以在中國推廣及開發心律管理器械，包括植入性起搏器、除顫器、心臟再同步裝置及相關器械。根據協議，本集團及 Sorin 將向合營企業投資合計人民幣 122,000,000 元，並分別持有其 51% 及 49% 股權。兩家公司將在中國合作進口、銷售 Sorin 的心臟管理器械並提供相關服務，同時，合作加快開發供應中國市場的本地製造及開發的心律管理成品。合營雙方將即時向合營企業投入大量工程及開發資源。我們預期將利用兩家公司的互補性優勢迅速滲透中國快速發展的心律管理市場。

於二零一四年五月二十日，合營企業在獲上海市工商行政管理局發出營業執照後正式成立，而於二零一四年十一月五日，合營企業更名為創領心律管理醫療器械(上海)有限公司。公司成立儀式於二零一四年九月在武漢研的中國起搏與心電生理學會會議期間舉行，共有數百名醫師以及微創及 Sorin 的領導出席儀式。於二零一四年九月中旬，合營企業成功售出首批心臟起搏器(醫生植入心跳異常的患者體內的小型裝置)，正式開始其為患者提供健康解決方案的事業。

研究與開發

我們深知研發乃我們未來增長的推手和動力，不僅繼續投資內部研發能力，而且積極與國際技術先驅者合作。於二零一四年十二月三十一日，有約 60 個正在進行的研發項目，逾 460 名高技能僱員任職於本集團內部研發團隊。

於二零一四年，本公司研發項目進展順利並取得重大突破。本公司被評為「優秀院士專家工作站建站單位」。

於二零一四年五月，微創工程研究院正式成立，標誌著本公司在科技創新方面邁出關鍵一步，為本公司研發提供強大技術支持。

於二零一四年四月，本公司新組建手術機器人項目團隊，截至年底，第一代樣機研發的數項關鍵性技術已取得重大突破，為手術機器人系統後續的技術穩定及完善工作打下良好基礎。

髖關節及膝關節重建研發活動繼續以開發可提高產品性能及患者滿意度的技術及工藝為目標，在先進軸承及固定表面領域繼續投入大量精力以提高關節重建裝置的臨床表現。另外，微創骨科繼續開發及優化可減少組織損傷的工藝及設備，在降低手術設施所需時間及成本的同時，使患者能迅速恢復功能並重新進行日常活動。

於二零一四年九月二十四日，本公司內部開發的人工主動脈心臟瓣膜在上海中山醫院成功完成首例人體植入。主動脈瓣膜採用不需開胸的革命性介入治療植入人體。該療法稱為經導管主動脈瓣置換術（「TAVR」），其工作原理與心臟支架植入類似—心臟病介入專家利用導管將可壓縮瓣膜送達心臟，再使新瓣膜膨脹以接管控制血液流量的工作。由於痛苦較輕並可更迅速康復，TAVR在多數情況下可為患者帶來更佳體驗。首例成功植入亦標誌微創的研發實力達到新的水平。微創在未來兩至三年將繼續在全國各大醫院對其獨立開發的經導管動脈瓣膜進行臨床試驗以確保其安全有效。

生產

於二零一四年，本公司繼續努力優化供應鏈、改善生產技術、縮短生產周期及維持生產安全。

供應鏈優化方面，本公司致力於提高原材料品質及控制庫存。於二零一四年，已採購材料的不合格率減至3%，按時交貨率達到99%，從而以充足的原材料供應保證本公司的穩定生產。

製備工藝方面，通過對價值流圖進行分析，我們進一步精簡及優化生產體系、削減無附加值工種、縮短生產周期及提高生產效率。例如，通過生產價值流分析及持續改善，生產周期時長減少13.7%至17.6日（二零一三年：20.4日）；生產效率提高7.4%至1.30單位小時／人（二零一三年：1.21單位小時／人）。

安全生產方面，本公司通過安全培訓努力提高操作人員的安全意識，並定期檢查以及使發現並消除潛在安全隱患。於二零一四年，本公司未發生任何重大安全事故，且本公司通過所有關於環境保護、安全監督及消防的政府檢查。

品質保證 (「品質保證」)

質量永遠是我們產品的根本。於二零一四年，我們繼續對品質體系實行嚴格控制並盡力予以完善。於二零一四年上半年，我們對10間附屬公司進行產品合規檢查，涵蓋逾100份註冊證書涉及的所有產品。於二零一四年下半年，本公司繼續推進對品質管理系統成熟度的評估工作，促進所有附屬公司的品質管理系統共同發展及完善。

就微創骨科而言，其業務基地位於美國田納西州阿靈頓，維持全面的質量體系，符合歐洲標準ISO 9001及ISO 13485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。

競爭

本集團運營所在環境不斷變革。在眾多製造血管支架的中國公司中，本集團作為國內市場領導者，預計未來面臨國內及國際雙重競爭。即便如此，由於行業門檻高及本集團所取得技術之進步，本集團有信心保持其市場地位。

為在未來於市場中有效競爭，本集團將透過創新及投資於研發而不斷拓闊產品組合；進一步維持本集團於國內醫療器械市場的領導地位以及繼續向海外擴張。

知識產權

知識產權作為本公司的無形資產，是提高我們於醫療器械市場競爭力的重要因素。因此，我們愈加專注知識產權。我們努力提供最優質的醫療器械及卓越的服務，將公司打造為獨一無二的「屬於患者和醫生的」全球品牌。我們亦尋求通過專利及商業機密在國內及重要的境外市場對創新及技術進行積極保護。

於二零一四年，我們提出139項專利申請並獲得81項專利。我們亦分別在64個國家或地區提出291項商標申請並取得91個重申商標。另外，我們通過收購獲得468項專利及專利申請以及223個商標。

於二零一四年，我們的「微創」及「MicroPort」商標雙雙被評為「中國馳名商標」。另外，本公司獲選「國家級知識產權優勢企業」。

財務回顧

概覽

面對國內外富有挑戰的經濟環境、全行業持續性價格壓力及市場持續不景氣，我們成功將現有產品組合及營業額來源多元化，二零一四年營業額得以增長134%，且我們已顯著拓寬我們的地域覆蓋並增加我們在中國境外的業務分佈，非中國銷售貢獻率由截至二零一三年十二月三十一日止年度之4%上升至截至二零一四年十二月三十一日止年度之60%。

以下討論乃以載於本公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

以下討論根據七個主要業務分部作出。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得營業額約為355.3百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的營業額約151.7百萬美元增長134%。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

骨科醫療器械分部於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生收入210.4百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之0.4百萬美元大幅增長。相關大幅增長主要乃由於以下因素影響所致：(i)向Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務，使本集團的骨科業務成為世界第五大跨國髖關節及膝關節骨科重建業務；(ii)在中國市場的骨科銷售額增長逾17倍。

– 心血管介入產品分部

心血管介入產品分部於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生收入111.9百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之120.4百萬美元減少7.1%。收入減少主要由於為配合Firehawk的上市計劃而放緩Firebird2銷售。然而，我們於二零一四年仍處於國內藥物洗脫支架領先供應商之列。

– 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分部於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生收入14.1百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之12.8百萬美元增長10.2%，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及手術覆膜支架系統擁有更高市場認可度。

– 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十二月三十一日止年度產生收入4.8百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之3.0百萬美元增長60.0%。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)本年度電生理醫療器械成功於國際CE市場上市銷售(尤其是Columbus 3D系統)；及(ii)電生理醫療器械得到中國的進一步認可。

– 神經介入產品分部

神經介入產品分部於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生收入6.3百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之4.6百萬美元增長36.9%，主要乃由於新產品WILLIS®於二零一三年五月成功上市銷售。

– 外科醫療器械分部

外科醫療器械分部截至二零一四年十二月三十一日止年度產生收入5.8百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之8.6百萬美元減少32.6%。減少主要受到二零一四年進行銷售模式變革的影響。

– 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十二月三十一日止年度產生收入2.0百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之1.8百萬美元增長11.1%，主要乃由於泵用耗材銷售隨著市場中La Fenice®胰島素泵及GnRH泵增多而穩步增長。

銷售成本

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，銷售成本為112.0百萬美元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度之28.8百萬美元增長288.9%，主要乃由於與OrthoRecon骨科重建業務(於二零一四年一月收購並當期合併)的新增銷售額相配比的銷售成本增加所致。

毛利及毛利率

因上述因素，毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度之122.9百萬美元上升98.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度之243.3百萬美元。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十二月三十一日止年度之81.0%降至68.5%。截至二零一四年十二月三十一日止年度之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十二月三十一日止年度錄得其他收入10.1百萬美元及其他收益淨額1.9百萬美元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度之其他收入及其他收益淨額分別為7.1百萬美元及0.2百萬美元。其他收入增加乃因利息收益增加所致，而其他收益淨額增加則主要乃由與大冢貸款有關的嵌入式金融衍生工具公平值變動增加所致。

研究及開發成本

研發費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度之29.2百萬美元增加87.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度之54.6百萬美元，主要乃由於(i)收購OrthoRecon骨科重建業務，於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生研發費用18.2百萬美元；及(ii)增加新研發項目投入。

分銷成本

分銷成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度之25.6百萬美元增長421.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度之133.6百萬美元。增加主要由於(i)收購OrthoRecon骨科重建業務，於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生分銷費用101.6百萬美元；(ii)增加中國的勞工及會展投入。

行政開支

行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度之19.3百萬美元增加266.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度之70.8百萬美元，主要乃由於(i)收購OrthoRecon骨科重建業務，於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生行政開支45.7百萬美元；(ii)因新總部大樓導致折舊、辦公室開支及公用事業開支增加。

其他經營成本

其他經營成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度之21.9百萬美元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度之35.7百萬美元，主要乃由於商譽減值增加20.0百萬美元所致。

融資成本

融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度之1.1百萬美元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度之13.0百萬美元，主要乃因用於收購OrthoRecon骨科重建業務融資的計息借貸及可換股債券的利息開支所致。

所得稅

所得稅由截至二零一三年十二月三十一日止年度之9.2百萬美元減至截至二零一四年十二月三十一日止年度之6.1百萬美元。本集團的所得稅減少主要乃由於中國附屬公司除稅前利潤減少所致。所得稅乃由盈利附屬公司確認，而錄得虧損的附屬公司於二零一四年十二月三十一日概無確認任何遞延稅項資產。

(虧損)／利潤淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額59.6百萬美元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為淨利潤24.0百萬美元。該減少主要由於(i)綜合新收購OrthoRecon骨科重建業務產生虧損淨額54.2百萬美元(包括交易及過渡性開支10.4百萬美元)；(ii)截至二零一四年十二月三十一日止年度之商譽減值23.3百萬美元；(iii)截至二零一四年十二月三十一日止年度因用於OrthoRecon骨科重建業務收購付款的計息借貸及發行可換股債券而產生的利息開支13.0百萬美元。剔除上述影響，本集團其餘業務於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得利潤淨額30.9百萬美元。

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，留存現金及現金等價物為215.6百萬美元，而於二零一三年十二月三十一日則為159.9百萬美元。董事會管理本集團的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集團的名聲造成損害。

借貸及資本負債比率

本集團的借貸總額於二零一四年十二月三十一日為440.3百萬美元，與二零一三年十二月三十一日之51.6百萬美元相比，增加388.7百萬美元。於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(按貸款及銀行借貸及債券總額除以權益總額計算)增至128%之較高水平，而於二零一三年十二月三十一日則為13%。該變動主要乃因於截至二零一四年十二月三十一日止年度提取200百萬美元大冢貸款、發行100百萬美元GIC可換股債券和提取其他計息借貸，主要用於支付收購OrthoRecon骨科重建業務款項279百萬美元所致。

營運資本

本集團於二零一四年十二月三十一日之營運資本(流動資產淨值)為180.1百萬美元，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

本集團面臨的貨幣風險主要來自買賣(產生以外幣(主要為美元及歐元)計值的應收款項及應付款項)。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集團面臨貨幣風險。於截至二零一四年十二月三十一日止年度,本集團錄得匯兌虧損淨額1.5百萬美元,而於二零一三年十二月三十一日則為匯兌收益0.03百萬美元。本集團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骨科重建業務添置公平值為94.9百萬美元的物業、廠房及設備。此外,本集團年內的資本開支總額約為62.1百萬美元,用於(i)建設樓宇;(ii)購置設備及機器及(iii)資本化研發項目支出。

收購

於二零一四年一月十日,本公司完成向Wright Medical Group, Inc.收購OrthoRecon骨科重建業務,而該項收購使微創骨科成為世界第五大跨國髖關節及膝關節骨科重建業務。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日,為取得賬面值197.5百萬美元的大冢貸款,集團已將賬面淨值總額568.1百萬美元的(i)MicroPort Orthopedics Holdings Inc.、MicroPort Orthopedics Inc.及MicroPort Direct 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0.4百萬美元之長期貸款,本集團已將賬面淨值3.8百萬美元之持作自用生產樓宇及0.1百萬美元之銀行存款質押。為取得賬面值17.8百萬美元的銀行融資,本集團已將賬面淨值分別為76.7百萬美元及4.9百萬美元的持作自用總部大樓和土地使用權質押。為取得賬面值40.0百萬美元的銀行融資,本集團已將44.9百萬美元的定期存款質押。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日,本集團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

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱有約2,903名僱員，而於二零一三年十二月三十一日則為1,896名僱員。本集團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。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。為確保本集團的僱員於同業保持競爭力，本集團已採納由人力資源部管理的僱員培訓計劃。

前景

隨着自然經濟及政府對社會醫療保險投入的發展，中國醫療器械市場增長迅速，吸引了越來越多的跨國公司進入該市場。為在快速增長市場上有效競爭，我們將繼續執行積極策略，包括但不限於如下：

1. 進一步鞏固於國內醫療器械市場的領先地位

我們將充分利用在國內市場的品牌認知度及分銷網絡，保持及加強在中國醫療器械市場的領先地位。例如，我們計劃在中國開始銷售及營銷Firehawk及微創骨科的產品，且作為對現有業務的補充，本公司亦於大中華進口、銷售及供應Sorin的心律管理器械。

2. 深化國際化

於向Wright Medical收購OrthoRecon骨科重建業務之後，本公司成為國際醫藥企業，且預期將實現多點及多中心的全球化。於二零一五年，我們將著力吸收全球化成果，調查市場需求及開拓國際市場，同時以全球化視野深耕中國市場。另外，我們將通過建立網絡及銷售渠道引入先進醫療設備，積累經驗及資源並贏得聲譽。

3. 透過創新實現現有及新產品多樣化

我們將進一步推出創新產品，以多元化產品組合，向患者和醫生提供全面的醫療器械組合。我們亦預期將自銷售多元化系列產品而產生收入。

4. 發展及完善現有產品

我們將進一步發展和完善現有產品的性能及製造工藝。我們從事廣泛的研發活動，旨在開發新一代現有產品。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

本公司的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)就本集團載於初步公佈的截至二零一四年十二月三十一日止年度業績公佈的財務數字與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字進行比較，結果與該年度綜合財務報表初稿的數字相符。由於畢馬威會計師事務所進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審計、審閱或其他核證聘用，因此核數師並無發出任何核證。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障其股東的利益，並加強企業價值及問責性。

於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守所有守則條文及(倘適用)採納如香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則的建議最佳常規，惟守則條文第A.2.1及A.6.7條除外，說明如下：

- 根據守則第A.2.1條，主席與首席執行官的職責應當劃分，亦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。
- 守則條文第A.6.7條規定非執行董事及獨立非執行董事均須出席股東大會，以對股東之意見有公正之了解。於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本公司於二零一四年六月三十日舉行股東週年大會，而周嘉鴻先生及劉國恩博士因其他公務未出席大會。

本公司將繼續檢討並加強其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）包括三名成員：

周嘉鴻先生（主席）
蘆田典裕先生
華澤釗先生

本公司於二零一零年三月成立其書面職權範圍符合企業管治守則的審核委員會。其中兩名成員為獨立非執行董事（包括一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長之成員）。概無審核委員會成員乃本公司現有外聘核數師之前任合夥人。

審核委員會之主要職責包括以下各項：

- 檢討本集團之財務資料
- 檢討與外聘核數師的關係以及外聘核數師之聘用條款
- 檢討本公司之財務報告系統、內部控制系統及風險管理系統。

審核委員會監控本集團之內部控制制度，向董事會報告任何重大事項並向董事會提出建議。

於回顧年度內，審核委員會審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績及年報、財務報告及規章遵守程序、有關本公司內部控制及風險管理制度及過程，以及外聘核數師之續聘。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度內一直遵守有關本公司證券交易之標準守則。

本公司已就可能取得本公司尚未刊發的內幕資料之僱員所進行之證券交易訂立書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不遜於標準守則。

本公司並不知悉僱員有關僱員書面指引的不合規事宜。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除通過股份獎勵計劃受託人於二零一四年四月在香港聯合交易所有限公司以現金代價3,252,000美元購買4,711,000股本公司股份(「股份」)以外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

與附屬及聯營公司有關的重大收購及出售

除於本公告「收購」一節所述收購Wright Medical的OrthoRecon骨科重建業務外，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度概無進行任何有關附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

發行可換股債券

於二零一四年五月十二日，本公司完成向由GIC Special Investments Pte Ltd. (「GIC」) (新加坡的主權財富基金，為世界最大的投資管理機構之一)管理的投資工具Owap Investment Pte Ltd發行100百萬美元可換股債券，標誌本公司作為領先的中國醫療器械公司在贏得國際投資者認可方面在向前邁進一大步。

GIC對於二零一九年到期的可換股債券投資之兌換價為每股換股股份6.84港元(0.88美元)，較每股換股股份5.51港元(微創於交易之前的最後交易日之收市價)溢價24%顯示其對微創長期抱有信心。發行可換股債券的所得款項淨額將用於償還部分大冢貸款及(於作出相關償還前)用於現金及現金等價物短期投資。根據初步兌換價每股換股股份6.84港元及假設悉數兌換債券，則債券可兌換為約113,670,000股新股，約佔微創經兌換股份擴大後普通股股本之7.44%。

公眾持股量

根據本公司公開可得的資料以及就董事所知，截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的所有時間，根據上市規則要求，本公司最少25%之已發行總股本乃由公眾人士持有。

優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無載列有關優先購買權的條文，以致本公司按比例向其現有股東發售新股。

股東週年大會

本公司將於二零一五年六月二十九日舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會通告將於股東週年大會之前至少20個完整營業日發送予股東。

末期股息

董事建議不就截至二零一四年十二月三十一日止財政年度派付末期股息（二零一三年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由二零一五年六月二十六日（星期五）至二零一五年六月二十九日（星期一）（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予生效。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一五年六月二十五日（星期四）下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

刊發業績公告及年報

本全年業績公佈將刊登於本公司網站<http://www.microport.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>。本公司之二零一四年年報將適時寄發予股東，亦會同時刊登於上述網站。

承董事會命
微創醫療科學有限公司
主席
常兆華博士

中華人民共和國上海市，二零一五年三月三十一日

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。

* 僅供識別