

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)

**截至二零一五年六月三十日止六個月的
未經審核中期業績公告**

財務摘要

微創醫療科學有限公司(股份代號：00853) (「本公司」、「微創醫療」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 謹此公告本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」) 於截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績(已由本公司審核委員會(「審核委員會」) 審閱)。本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的財務摘要連同上年同期的比較金額載列如下：

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一五年 千美元 (未經審核)	二零一四年 千美元 (未經審核)	
收入	191,245	183,795	4.1%
毛利	128,341	128,597	(0.2%)
期間虧損	(2,587)	(9,943)	(74.0%)
每股虧損－			
基本(美分)	(0.21)	(0.71)	(70.4%)
攤薄(美分)	(0.21)	(0.75)	(72.0%)

截至二零一五年六月三十日止六個月(「報告期」)，本集團錄得收入約191.2百萬美元，與二零一四年同期相比，增長率為4.1%。收入(按本地貨幣計)錄得增長7.4%，被本地貨幣收入換算成美元(本集團呈報貨幣)而產生的匯兌差額影響3.3%所抵銷。有關收入增長(按本地貨幣計)主要歸因於業務分部收入增加，包括心血管介入產品業務、大動脈及外周血管介入產品業務、神經介入產品業務、電生理醫療器械業務及中國的骨科醫療器械業務。報告期內虧損由截至二零一四年六月三十日止六個月約9.9百萬美元減至2.6百萬美元，較二零一四年同期減少74.0%。虧損淨額改善主要歸因於我們繼續致力於增加收入、控制製造及經營成本與收入規模相匹配及提高經營效率(尤其是全球骨科業務)。

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

綜合損益表

截至二零一五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 二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
收入	3	191,245	183,795
銷售成本		(62,904)	(55,198)
毛利		128,341	128,597
其他收入	4	2,041	3,826
其他（虧損）／收益淨額	4	(1,014)	2,540
研究及開發成本		(24,712)	(22,819)
分銷成本		(59,122)	(64,151)
行政開支		(31,019)	(32,087)
其他經營成本		(1,843)	(15,225)
來自經營業務的利潤		12,672	681
融資成本	5(a)	(7,855)	(5,071)
分佔合營企業虧損		(1,913)	(1)
除稅前利潤／（虧損）	5	2,904	(4,391)
所得稅	6	(5,491)	(5,552)
期間虧損		<u>(2,587)</u>	<u>(9,943)</u>
以下應佔：			
本公司股權持有人		(2,961)	(9,943)
非控股權益		374	—
期間虧損		<u>(2,587)</u>	<u>(9,943)</u>
每股虧損	7		
— 基本（美分）		<u>(0.21)</u>	<u>(0.71)</u>
— 攤薄（美分）		<u>(0.21)</u>	<u>(0.75)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五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	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
期間虧損	(2,587)	(9,943)
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	(1,820)	(5,210)
期間其他全面收益	(1,820)	(5,210)
期間全面收益總額	(4,407)	(15,153)
以下應佔：		
本公司股權持有人	(4,783)	(15,153)
非控股權益	376	—
期間全面收益總額	(4,407)	(15,153)

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日 (未經審核)

(以美元呈列)

	附註	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	264,728	267,780
土地使用權		18,694	18,886
		<u>283,422</u>	<u>286,666</u>
無形資產		62,282	60,506
非流動資產預付款		3,217	1,678
商譽		56,529	56,529
於合營企業之權益		3,555	3,866
遞延稅項資產		2,936	4,124
定期存款	12	11,450	11,440
其他非流動資產	9	7,448	6,813
		<u>430,839</u>	<u>431,622</u>
流動資產			
存貨	10	109,299	109,901
貿易及其他應收款項	11	128,822	121,930
定期存款	12	50,599	60,679
現金及現金等價物	13	69,288	215,602
		<u>358,008</u>	<u>508,112</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	92,980	108,649
計息借貸	15	94,111	215,897
應付所得稅		2,782	1,016
遞延收入	16	8	10
衍生金融負債	15(b)	446	592
融資租賃責任		2,228	1,868
		<u>192,555</u>	<u>328,032</u>
流動資產淨值		<u>165,453</u>	<u>180,080</u>
總資產減流動負債		596,292	611,702

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日(未經審核)

(以美元呈列)

	附註	於二零一五年 六月三十日		於二零一四年 十二月三十一日	
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動負債					
計息借貸	15	117,562		132,817	
可換股債券	17	93,915		91,573	
融資租賃責任		374		1,894	
遞延收入	16	30,353		28,989	
其他應付款項	14	2,545		1,793	
其他非流動負債		7,524		7,335	
遞延稅項負債		3,485		3,558	
			<u>255,758</u>		<u>267,959</u>
資產淨值			<u>340,534</u>		<u>343,743</u>
資本及儲備					
股本	18		14		14
儲備			338,654		342,239
本公司股權持有人應佔權益總額			<u>338,668</u>		<u>342,253</u>
非控股權益			<u>1,866</u>		<u>1,490</u>
權益總額			<u>340,534</u>		<u>343,743</u>

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（「香港會計師公會」）頒佈的《香港會計準則》（「香港會計準則」）第34號中期財務報告而編製。

中期財務報告已根據二零一四年的全年財務報表內所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一五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需管理層作出判斷、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（合稱「本集團」）自刊發二零一四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，已由本公司審核委員會審閱，並於二零一五年八月三十一日經董事會授權刊發。本中期財務報告亦由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱工作。

本中期財務報告所載關於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度之財務資料（作為可比較資料）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。截至二零一四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。核數師已於二零一五年三月三十一日之報告中就該等財務報表發表無保留意見。

2. 會計政策變動

(a) 存貨成本法變動

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團已更改其存貨成本法之會計政策，由加權平均成本法改為先進先出成本法（「先進先出成本法」），乃由於我們相信採用此新方法更好地反映存貨現值，為本集團不斷優化與整合OrthoRecon業務有關的採購及產品流程及骨科產品定期升級的特性的結果。採用此新方法對本期間及過往期間的財務資料並無構成重大影響。故此，新會計政策自二零一五年一月一日起開始應用及並無重列比較數字。

2. 會計政策變動(續)

(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下列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。

- 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年周期之年度改進
- 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年周期之年度改進

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。

3. 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。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。並無將任何經營分部合計以構成下列可呈報分部。

(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：

	截至二零一五年六月三十日止六個月							
	心血管介入 產品業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	大動脈及 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	66,584	105,885	7,947	2,615	3,644	3,636	934	191,245
可呈報分部利潤/(虧損)淨額	23,721	(15,878)	2,618	(947)	1,479	(1,542)	(722)	8,729
	於二零一五年六月三十日							
	心血管介入 產品業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	大動脈及 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
可呈報分部資產	426,709	385,831	22,684	12,911	11,086	29,483	5,657	894,361
可呈報分部負債	118,584	139,139	8,546	8,484	5,606	9,649	6,549	296,557

3. 分部報告(續)

(a) 有關損益、資產及負債的資料(續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月							
	心血管介入 產品業務	骨科醫療 器械業務	大動脈及 外周血管介入 產品業務	電生理醫療 器械業務	神經介入 產品業務	外科醫療 器械業務	糖尿病及 內分泌醫療 器械業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	58,602	109,204	6,512	2,247	3,060	3,150	1,020	183,795
可呈報分部利潤/(虧損)淨額	19,939	(27,360)	2,171	(493)	1,174	(329)	(488)	(5,386)
	於二零一四年十二月三十一日							
	心血管介入 產品業務	骨科醫療 器械業務	大動脈及 外周血管介入 產品業務	電生理醫療 器械業務	神經介入 產品業務	外科醫療 器械業務	糖尿病及 內分泌醫療 器械業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
可呈報分部資產	417,341	398,739	13,992	12,625	7,537	27,467	5,873	883,574
可呈報分部負債	139,996	135,895	3,157	7,187	2,418	9,770	6,052	304,475

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華人民共和國(「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	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
可呈報分部利潤/(虧損)淨額	8,729	(5,386)
以股份為基礎以權益支付的費用	(3,093)	(2,858)
未分配匯兌(虧損)/收益	(1,244)	1,540
未分配費用淨額	(6,979)	(3,239)
期間綜合虧損	(2,587)	(9,943)

4. 其他收入及(虧損)/收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
其他收入		
政府補貼	841	1,574
銀行存款利息收入	1,200	1,782
其他	–	470
	<u>2,041</u>	<u>3,826</u>
其他(虧損)/收益淨額		
匯兌(虧損)/收益淨額	(839)	1,396
嵌入式金融衍生工具公平值變動(附註15(b))	146	1,900
其他	(321)	(756)
	<u>(1,014)</u>	<u>2,540</u>

5. 除稅前利潤/(虧損)

除稅前利潤/(虧損)已扣除/(計入)以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
(a) 融資成本		
大眾貸款利息(附註15(b))	1,175	2,297
可換股債券利息(附註17)	2,342	576
其他借貸利息	3,140	2,173
其他	1,198	570
	<u>7,855</u>	<u>5,616</u>
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額	7,855	5,616
減：已資本化為物業、廠房及設備之利息開支*	–	(545)
	<u>7,855</u>	<u>5,071</u>

* 於截至二零一四年六月三十日止六個月，借貸成本已按年利率6.4%予以資本化。

5. 除稅前利潤／(虧損)(續)

除稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)以下各項：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
(b) 其他項目		
無形資產攤銷	2,474	2,426
折舊	16,374	16,082
研究及開發成本(附註)	24,712	22,819
存貨撇減撥備(附註10)	278	193
商譽減值虧損	—	5,125

附註：研究及開發成本包括無形資產的攤銷84,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：67,000美元)及物業、廠房及設備折舊1,869,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,139,000美元)，計入上文所披露的攤銷及折舊支出總額。

6. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
當期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	3,817	3,940
當期稅項－其他司法權區	599	628
	<u>4,416</u>	<u>4,568</u>
遞延稅項	1,075	984
	<u>5,491</u>	<u>5,552</u>

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(「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」)及蘇州微創脊柱創傷醫療科技有限公司(「蘇州微創」，前稱「蘇州海歐斯醫療器械有限公司」)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。微創上海、東莞科威及蘇州微創於截至二零一五年六月三十日止六個月之中國企業所得稅撥備按照15%的所得稅稅率(截至二零一四年六月三十日止六個月：15%)計算。

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。

於二零一五年六月三十日，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實體的稅項虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延所得稅資產。

7. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零一五年六月三十日止六個月，每股基本虧損乃根據本公司普通股權持有人應佔虧損2,961,000美元（截至二零一四年六月三十日止六個月：9,943,000美元）及於截至二零一五年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數1,413,510,000股（截至二零一四年六月三十日止六個月：1,404,630,000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	
	二零一五年 股份數目 千股	二零一四年 股份數目 千股
於一月一日之已發行普通股	1,422,160	1,408,995
根據購股權計劃已發行股份的影響	340	3,462
股份獎勵計劃下股份的影響	(8,990)	(7,827)
於六月三十日之普通股加權平均數	<u>1,413,510</u>	<u>1,404,630</u>

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃根據截至二零一五年六月三十日止六個月本公司股權持有人應佔虧損2,961,000美元（截至二零一四年六月三十日止六個月：10,863,000美元）及截至二零一五年六月三十日止六個月股份加權平均數1,413,510,000股（截至二零一四年六月三十日止六個月：1,450,084,000股普通股）（經就所有具潛在攤薄效應的普通股之影響作出調整）計算，計算如下：

(i) 本公司股權持有人應佔虧損（攤薄）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
本公司股權持有人應佔虧損（基本）	(2,961)	(9,943)
定期貸款B實際利息的影響	-	980
公平值變動確認為大冢貸款衍生工具部份收益的影響	-	(1,900)
本公司股權持有人應佔虧損（攤薄）	<u>(2,961)</u>	<u>(10,863)</u>

7. 每股虧損(續)

(b) 每股攤薄虧損(續)

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 股份數目 千股	二零一四年 股份數目 千股
於六月三十日之普通股加權平均數(基本)	1,413,510	1,404,630
可能轉換定期貸款B的影響	—	45,454
於六月三十日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,413,510</u>	<u>1,450,084</u>

計算截至二零一五年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損並無計入(1)期內視作根據本公司購股權計劃發行股份；及(2)期內視作將可換股債券及定期貸款B轉換為普通股的潛在影響，乃由於彼等對期內每股基本虧損金額均有反攤薄影響。

8. 物業、廠房及設備

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團以成本7,376,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：141,719,000美元)收購物業及設備項目，並產生樓宇建築成本7,513,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：5,954,000美元)。

9. 其他非流動資產

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
預付版權費	4,611	6,033
預付安排費	1,790	—
按金	551	560
其他	496	220
	<u>7,448</u>	<u>6,813</u>

預付版權費指預付予保健專業人士(如協助設計骨科產品的醫師)以買斷若干版權協議的款項。預付版權費將根據實際銷售於剩餘協議期間攤銷。預期將於一年內攤銷的預付版權費分類為「流動資產」並計入附註11所述的貿易及其他應收款項。

9. 其他非流動資產(續)

根據日期為二零一五年六月二十九日的長期銀團銀行借貸(「貸款協議」)，本公司可提取總額最高為60,000,000美元的銀行借貸。根據該貸款協議，本集團亦被要求支付總額為4,196,000美元的銀團費用。於二零一五年六月三十日，本公司已根據貸款協議規定的付款時間表預付1,790,000美元。本公司於二零一五年七月二日根據貸款協議提取52,000,000美元的銀行貸款，將於二零一七年七月一日至二零一九年十二月三十日止期間內分六期償還。於二零一五年六月三十日的預付銀團費為遞延及將被當作對根據貸款協議提取的銀行貸款實際利率的調整及確認為自借貸日期起至根據貸款將予提取的銀行貸款到期日的開支。

10. 存貨

於截至二零一五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278,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：193,000美元)已於損益中確認為開支。

11. 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：

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
不超過一個月	37,575	30,602
一至三個月	43,673	39,745
三至十二個月	15,991	22,456
超過十二個月	5,988	5,071
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)	103,227	97,874
其他應收賬款	10,123	11,018
可收回所得稅	—	315
按金及預付款項	15,472	12,723
	<hr/>	<hr/>
	128,822	121,930

貿易應收款項自賬單日期起計30至360天到期。

12. 定期存款

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
非即期		
原到期日在一年以後的已抵押存款	<u>11,450</u>	<u>11,440</u>
即期		
原到期日超過三個月的存款	16,308	26,502
原到期日在一年內的已抵押存款	<u>34,291</u>	<u>34,177</u>
	<u>50,599</u>	<u>60,679</u>

於二零一五年六月三十日，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（二零一四年十二月三十一日：106,000美元）及44,982,000美元（二零一四年十二月三十一日：44,942,000美元）。

13. 現金及現金等價物

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
銀行存款及現金	68,474	215,602
原到期日在三個月內的存款	<u>814</u>	<u>-</u>
	<u>69,288</u>	<u>215,602</u>

14. 貿易及其他應付款項

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

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
流動		
不超過一個月	13,694	17,681
一至三個月	7,248	11,137
超過三個月但少於六個月	752	275
超過六個月但少於一年	1,859	26,133
超過一年	25,020	—
貿易應付款項	48,573	55,226
預收款項	1,665	915
應付普通股股東股息	89	89
其他應付款項及應計費用	42,653	52,419
	92,980	108,649
非流動		
其他應付款項及應計費用	2,545	1,793

所有流動貿易及其他應付款項預計於一年內結清。

15. 計息借貸

於報告期末，計息借貸須償還如下：

	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
一年內或按要求	94,111	215,897
一年後但兩年內	77,371	43,173
兩年後但五年內	40,191	89,644
	<u>117,562</u>	<u>132,817</u>
	<u>211,673</u>	<u>348,714</u>

於報告期末，計息借貸包括：

	附註	於二零一五年 六月三十日 千美元	於二零一四年 十二月三十一日 千美元
銀行貸款			
— 有抵押	(a)	57,665	57,813
— 無抵押		116,357	92,977
		<u>174,022</u>	<u>150,790</u>
有抵押大冢貸款	(b)	37,280	197,463
來自上海市財政局的有抵押貸款		371	461
		<u>211,673</u>	<u>348,714</u>

(a) 銀行貸款

於二零一五年六月三十日，本公司的銀行融資40,000,000美元(二零一四年十二月三十一日：40,000,000美元)以微創上海的銀行存款44,982,000美元(二零一四年十二月三十一日：44,942,000美元)按揭作抵押。

於二零一五年六月三十日，微創上海的銀行貸款17,665,000美元(二零一四年十二月三十一日：17,813,000美元)以賬面總值分別為4,811,000美元及75,867,000美元(二零一四年十二月三十一日：分別為4,862,000美元及76,713,000美元)的若干土地使用權及物業、廠房及設備按揭作抵押。

15. 計息借貸(續)

(b) 大冢貸款

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%。

於二零一四年一月，本公司悉數提取大冢貸款。

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美元及有關利息。

於二零一五年六月三十日，本金額為40,000,000美元的大冢貸款之定期貸款B將於提取三年後到期。其持有人可於到期前隨時將定期貸款B的未償還金額及若干未支付利息金額轉換為本公司一定數目的普通股，初步轉換價為每股6.84港元(根據定期貸款B的若干條款及條件可予調整)。

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
於二零一五年一月一日	197,463	592	198,055
期內於損益內確認公平值變動(附註4)	—	(146)	(146)
期內償還	(160,000)	—	(160,000)
期內已支付利息	(1,358)	—	(1,358)
期內扣除的利息(附註5(a))	1,175	—	1,175
於二零一五年六月三十日	<u>37,280</u>	<u>446</u>	<u>37,726</u>

16. 遞延收入

遞延收入主要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。

17. 可換股債券

於二零一四年五月，本公司向GIC Special Investments Pte Ltd. 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%計息及其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。

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
於二零一五年一月一日	91,573	10,574	102,147
期內扣除的利息（附註5(a)）	2,342	—	2,342
於二零一五年六月三十日	<u>93,915</u>	<u>10,574</u>	<u>104,489</u>

截至二零一五年六月三十日概無兌換GIC可換股債券。

18. 資本、儲備及股息

(a) 股息

- (i) 並無宣派本中期內的股息。
- (ii) 概無就截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度建議派付末期股息。

(b) 以股份為基礎以權益支付的交易

於截至二零一五年六月三十日止六個月，已根據本公司的僱員購股權計劃向本集團高級管理層及僱員授出29,700,000份購股權（於截至二零一四年六月三十日止六個月已授出650,000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。該等購股權將於二零一五年一月二十日至二零二一年一月十九日期間分期歸屬。行使價介乎3.21港元至3.91港元（即股份於緊接授出日期前五個交易日之平均收市價）。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，共有1,739,340份購股權獲行使（截至二零一四年六月三十日止六個月：5,094,870份），加權平均行使價為0.31美元（截至二零一四年六月三十日止六個月：0.21美元），而普通股總數於截至二零一五年六月三十日止六個月增加1,739,340股（截至二零一四年六月三十日止六個月：5,094,870股普通股）。

18. 資本、儲備及股息(續)

(c) 股份獎勵計劃

根據董事會於二零一一年批准的一項股份獎勵計劃，本公司可購買其自身股份並以零代價向本集團若干僱員授出該等股份。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司授予本集團管理人員4,553,886股(截至二零一四年六月三十日止六個月：3,247,585股)股份，並以現金代價2,426,000美元(截至二零一四年六月三十日止六個月：3,252,000美元)購回4,567,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：4,711,000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。

管理層討論及分析

業務概述

概覽

本公司乃領先的醫療器械公司，業務專注於全球創新、製造及營銷高端醫療設備。憑借在 60 多個國家的數千家大型醫院使用的多樣化產品組合，本集團以多個業務分部運營全球業務，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。本公司致力成為心繫患者的環球企業，透過應用創新科技，改善及重塑患者生活。

於截至二零一五年六月三十日止六個月，面對愈加激烈的全球醫療器械市場競爭，本公司繼續致力於提高營運效率、整合資源、推動研究與開發（「研發」）項目、優化銷售渠道及把握新市場的機遇。我們大部分業務分部的收入實現顯著增長，尤其是心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品、神經介入產品、電生理醫療器械及中國的骨科醫療器械分部。

骨科業務

1. 致力於提高營運效率

於向 Wright Medical Group, Inc. (納斯達克：WMGI) (「Wright Medical」) 收購 OrthoRecon 業務後的第二年，我們繼續致力於提高 MicroPort Orthopedics Inc. (「MicroPort Orthopedics」) 的收入及控制其製造及經營成本，以與收入規模相匹配。於截至二零一五年六月三十日止六個月，製造團隊繼續在銷售成本改善方面獲得進展。此改善主要由於廢料減少及勞工節省所致。連同加班工時及製造效率的重大改善，該等措施較二零一四年同期合共節省 3.7 百萬美元。

於二零一五年上半年，我們的生產效率大幅提升，且眾多提升舉措已開始對製造成本產生積極影響。由於該等措施，我們預計毛利率將於二零一六年初開始改善。

生產預測改善、現場庫存優化及滯銷存貨減少已使總存貨減少0.6百萬美元(截至二零一四年十二月三十一日為109.9百萬美元，而截至二零一五年六月三十日為109.3百萬美元)。存貨減少並不影響我們的服務水平，於二零一五年上半年無遺漏外科手術。

二零一五年上半年的重心包括有關所有可支配開支的成本控制，以及固定開支，如職員人數。規模縮減影響業務所有範圍，包括銷售、綜合管理及行政、製造及行政管理。營運開支已較二零一四年上半年減少9%。

我們將於二零一五年餘下期間繼續尋求提高營運效率的機會，以使業務逐漸趨向盈利。

2. 建立全球工具供應中心(「全球工具供應中心」)

於二零一五年一月，本公司成立全球工具供應中心以更好地管理植入我們的產品時所使用的外科手術儀器。全球工具供應中心承擔着為關節、脊椎和創傷事業部提供手術工具的集中採購和物流分撥服務的任務。全球工具供應中心包括六個職能部門，涵蓋全球採購、協作規劃、客戶訂單交付、項目工程、質量控制及法律法規，以及物流及倉儲。截至二零一五年六月三十日，全球工具供應中心的六個主要職能已啟動且與MicroPort Orthopedics的相應部門緊密合作。全球工具供應中心已開始與一批亞洲骨科手術儀器供應商建立戰略合作關係。一些骨科手術儀器及耗材已開始生產，以供應我們於美國及歐洲的骨科分部。截至二零一五年六月三十日止六個月，全球工具供應中心為手術儀器採購節省逾1百萬美元。

全球工具供應中心策略旨在將我們骨科業務的銷售及市場營銷部門、外部供應商、內部生產基地及分銷商緊密連接至一個一體化供應鏈。透過協作營運及信息流、資本流、工作流及物流的整體安排，致力以低成本向我們的外科醫師及客戶提供高端及高性價比的外科手術工具，以便實現本公司與我們的業務夥伴的雙贏局面。

維持於中國心血管介入器械市場的領導地位

於截至二零一五年六月三十日止六個月，我們成功維持於中國介入心臟病學市場的領導地位。儘管製造商增多令中國市場競爭極其激烈，憑藉我們的優質產品及在心血管介入產品市場逾16年的經驗，本公司於該市場一直佔據領導地位。於報告期間，我們合共銷售約123,500套冠脈支架及約11,000套球囊導管，較二零一四年同期分別增長21%及34%。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維持領先的市場地位。於截至二零一五年六月三十日止六個月，共交付119,000套Firebird2，較二零一四年同期

增長19%。本公司自主研發的第三代藥物洗脫支架(「藥物洗脫支架」)產品Firehawk雷帕霉素靶向洗脫支架(「Firehawk」)的市場表現亦佳。截至二零一五年六月三十日，約4,500套Firehawk已售予中國20個省市的逾110家醫院，銷量較二零一四年同期增長122%。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。我們相信此里程碑將進一步促進本集團成為全球醫療器械供應商。

推出中國首個國產起搏器生產線

於二零一五年六月二十九日，本公司與Sorin Group的合營企業創領心律管理醫療器械(上海)有限公司(「創領心律管理醫療器械」)推出具國際先進水平的中國首個國產心臟起搏器生產線。此乃具有重大意義的標誌性事件，意味著中國現可製造達到國際水平的起搏器，亦標誌著中國心臟起搏器市場將不再完全依賴跨國器械製造商。透過引入世界一流的起搏器生產線及先進的技術，創領心律管理醫療器械致力開發及生產具有獨立知識產權的起搏器技術及產品，以實現「中國製造」到有國內心腦血管專家及研究機構參與的「中國創造」，徹底改革中國的起搏器行業。

透過醫療教育推廣產品

醫療教育於我們的產品促銷中起關鍵作用。

就MicroPort Orthopedics而言，穩定及促進美國市場增長的策略包括推廣與快速髖關節解決方案(SuperPath®)有關的重點產品策略及圍繞全膝關節產品(Evolution®)建立的患者偏好膝平臺。我們透過三個主要場所對外科醫師客戶進行有關我們產品的培訓：教導活動、解剖學實驗室及外科醫師外科觀察。於二零一五年上半年，我們在美國分別對35名外科醫師進行了有關SuperPath®的培訓及對14名外科醫師進行了有關Evolution®的培訓。

在中國，我們透過舉行專業會議及出席省級及國家級別重要研討會就骨科產品培訓骨科外科醫師。截至二零一五年六月三十日，我們舉行了八個專業會議及出席中國八個省級或國家級別的研討會，合共涵蓋逾2000名外科醫師。透過該等活動，我們詳細介紹Advance®及Evolution®全膝關節系統及SuperPath®微創後路手術的特色及優點，幫助在中國骨科市場推廣上述產品及提升微創骨科品牌形象。

就大動脈及外周血管介入業務而言，我們亦透過增加專業銷售代表加強 Aegis™ 分叉覆膜支架及其輸送系統培訓經驗。此外，越來越多的心臟外科醫師於培訓後能熟練使用 CRONUS™ 術中覆膜支架系統（「CRONUS™」），確保 CRONUS™ 於中國的主動脈夾層的胸腔段外科手術佔 100% 中國市場份額。

就國際介入心臟病學業務而言，我們亦積極參與國際行業會議。於報告期間我們參加了 CIT、EuroPCR 及 SOLACI，與世界著名介入心臟病專家（作為我們 Firehawk 項目主講嘉賓）舉行若干科學研討會演講。就大動脈及外周血管介入產品而言，我們出席了於巴西聖保羅舉行的 CICE 會議。就電生理醫療器械業務而言，我們參加了於意大利米蘭舉行的 EHRA-EuroPace 會議及哥倫比亞波哥大舉行的電生理醫療器械 LIVE Latinoamerica 會議。我們將繼續參加有關醫療器械的世界領先臨床教育會議，以推廣及銷售我們的產品。

新產品的進展

作為一間研發型企業，本集團一直著重以穩定持續的新產品研發帶動收入增長。於本報告期間，我們的數項業務在推出數種新產品方面取得重大進展。

MicroPort Orthopedics 分別於二零一五年六月及二零一五年七月成功推出 EVOLUTION® 修正適應性 CS 股骨及 PRESERVE Classic 髖關節。此外，於二零一五年六月，隨著全球設計團隊的驗證實驗室的完成，EVOLUTION® 修正脛骨項目實現里程碑的發展。於二零一五年上半年推出的新項目包括一個新的全球髌臼杯系統及一個計劃於二零一六年第一季度推出為術前作準備的全髌關節手術儀器系統。就國際市場而言，PROPHECY 裂口平衡系統預期於二零一五年九月在歐洲推出，而日本 G26 雙極髌關節杯暫定於二零一六年第一季度推出。

就大動脈及外周血管業務而言，我們的 Castor 分叉型大動脈覆膜支架系統（「Castor」）為自主開發及世界首個分叉型覆膜支架系統，專為胸解剖逐漸滲入左鎖骨下動脈或位於左鎖骨下動脈 15 毫米以內的原撕裂的整體大動脈及外周血管介入治療而設計。截至二零一五年六月三十日，我們已完成上市前臨床植入及已收集中國 11 家國內醫療中心的 12 個月跟進數據。臨床數據證明了 Castor 對於胸解剖治療的安全性及療效。我們計劃向國家食品藥品監督管理總局（「國家食品藥品監督管理總局」）提交申請材料以取得產品批文的註冊證書。

我們亦完成第一代 Reewarm18 外周球囊擴張導管(「Reewarm18」)上市前臨床研究試驗入組，以向中國市場證明其安全性及療效。Reewarm18 專為治療外周血管冠狀動脈及某些動脈堵塞(股骨動脈、股淺動脈、膕動脈及膝下動脈)。Reewarm18 上市預期進一步豐富我們的外周血管產品線。

就外科醫療器械業務而言，於二零一五年五月十五日，室間隔缺損(VSD)封堵器獲得中國食品藥品監督管理總局認證，至此，封堵器的三大類產品(房間隔缺損、動脈導管未閉、室間隔缺損)已全部獲證，可於中國上市，為開發封堵器市場拓寬了機會。

研發項目的進展

於二零一五年上半年，本公司的若干重點研發項目取得進展並獲重要成果。

就介入心臟病相關業務而言，我們已完成生物全可降解藥物洗脫支架的動物研究。生物全可降解藥物洗脫支架 6 個月動物試驗正式報告證明產品高度安全，且表明動物試驗的可降解趨勢與其體外試驗的可降解狀況吻合。基於動物試驗成功，我們已向國家食品藥品監督管理總局遞交進行產品臨床試驗的申請，且預期將於二零一五年下半年開始進行首例臨床人體試驗。此外，我們就生物全可降解藥物洗脫支架提出的創新型醫療器械申請已獲國家食品藥品監督管理總局受理。

截至二零一五年六月三十日，我們已完成八例經導管主動脈植入器械的可行性臨床試驗，臨床跟進結果令人滿意，證明臨床結果良好。

最後，我們的手術機器人項目在若干關鍵技術上亦取得重大突破。

國際介入業務的發展

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的國際介入收入較去年同期錄得 8% 的增長率。該增長的主要原因是由於國際介入心臟病學業務較二零一四年同期增長 14% 所致。這主要由於在南美洲及亞太國家推出 Firehawk 藥物洗脫支架。國際大動脈及外周血管介入收入亦較二零一四年同期增長 8%，乃主要受到 Hercules™-T 直管型覆膜支架銷售增加的帶動所致。

於二零一五年一月，Firehawk從歐洲驗證機構獲得CE認證。於獲得CE認證後，為了支持歐洲的商業活動，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月開展業務，以進行及執行我們Firehawk的TARGET All Comers歐洲上市後批准臨床研究。該上市後批准隨機臨床試驗將由約1,600名病人組成，包括10至12個歐洲國家的約20間研究場所。我們預期於二零一五年底登記歐洲TARGET A-C試驗的第一位病人。

截至二零一五年六月三十日，在包括智利、秘魯、多米尼加共和國、泰國及菲律賓在內的五個國家開始Firehawk銷售。此外，我們於此六個月期間已在三個國家(印度尼西亞、新加坡及馬來西亞)取得有關Firehawk藥物洗脫支架的當地國家註冊批文，並將很快開始確認於該等國家的Firehawk銷售。

本公司於多個國家合共收到十一個新產品批文，當中包括：於菲律賓的兩個產品批文(Firehawk、Foxtrot NC)；印度尼西亞兩個(Firehawk、龍脈)；新加坡一個(Firehawk)；阿根廷兩個(Waltz、HD)；及秘魯四個(Tango、Hercules B、Cronus、Hercules T)。

本公司的國際業務已增加其地區範圍。於二零一五年上半年，我們繼續利用因二零一四年一月收購Wright Medical的OrthoRecon業務而收購的歐洲基礎設施。截至二零一五年六月三十日，我們已取得必要的當地註冊及批文，可直接於歐洲市場出售全套微創介入心臟病學及電生理產品組合。截至二零一五年六月三十日，MicroPort International現有12個分銷商於14個國家活躍銷售，並已與下列國家或地區的6個分銷商訂立協議：澳大利亞、俄羅斯、西班牙、土耳其、馬來西亞及台灣。

證書及品牌

於截至二零一五年六月三十日止六個月，我們已提出77項商標申請，包括在中國的57項申請及在海外，如歐盟、美國、阿根廷、印度及哥倫比亞的20項申請。

財務回顧

概覽

面對日漸加劇的全球醫療器械市場競爭，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月成功錄得收入增長4.1%。我們繼續提供多元化的產品組合，使非心血管介入銷售佔截至二零一五年六月三十日止六個月總收入65%，並繼續全球化戰略，使非中國區銷售佔截至二零一五年六月三十日止六個月總收入55%。此外，我們致力於不斷為千千萬萬的患者帶來創新、技術及服務，並在以微創傷為代表的高科技醫學領域建設一個屬於患者的全球化領先醫療集團。

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。

收入

千美元

	截至	截至	百分比變動	
	二零一五年 六月三十日 止六個月	二零一四年 六月三十日 止六個月	按美元計	按本地 貨幣計
心血管介入產品業務	66,584	58,602	13.6%	13.3%
骨科醫療器械業務	105,885	109,204	(3.0%)	2.8%
— 美國	42,890	40,504	5.9%	5.9%
— 歐洲	32,444	35,202	(7.8%)	2.5%
— 日本	14,633	19,688	(25.7%)	(13.2%)
— 中國	5,435	3,313	64.1%	63.8%
— 其他	10,483	10,497	(0.1%)	2.3%
大動脈與外周介入產品業務	7,947	6,512	22.0%	21.7%
電生理醫療器械業務	2,615	2,247	16.4%	16.1%
神經介入產品業務	3,644	3,060	19.1%	18.8%
外科醫療器械業務	3,636	3,150	15.4%	15.1%
糖尿病醫療器械業務	934	1,020	(8.4%)	(8.7%)
合計	<u>191,245</u>	<u>183,795</u>	<u>4.1%</u>	<u>7.4%</u>

以下討論根據七個主要業務分部作出。於截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得收入約為191.2百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的收入約183.8百萬美元增長4.1%，按本地貨幣計的增長7.4%被本地貨幣換算成美元（本集團的呈報貨幣）而產生的匯兌差額3.3%抵銷。

— 心血管介入產品分部

心血管介入產品分部於截至二零一五年六月三十日止六個月產生收入 66.6 百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長 13.3% (按本地貨幣計) 或增長 13.6% (按美元計)。有關收入增加主要歸因於 (i) Firebird2 銷量增加，主要由於透過招募經驗豐富的分銷商擴大現有市場覆蓋範圍；(ii) Firehawk 進入更多中國省份的醫院及海外國家，與截至二零一四年六月三十日止六個月相比，全球收入增長 154%。

— 骨科醫療器械分部

骨科醫療器械分部於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得收入 105.9 百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長 2.8% (按本地貨幣計) 或減少 3.0% (按美元計)。有關營運增長 (按本地貨幣計) 主要乃由於以下因素影響所致：(i) 美國市場收入好轉，較截至二零一四年六月三十日止六個月錄得增長 5.9% (按本地貨幣計)。本集團自二零一四年一月收購 OrthoRecon 業務以來成功執行穩定及促進美國市場增長的策略，包括更高效的產品推廣、醫療教育及招募經驗豐富及具競爭力的銷售代表等；(ii) 透過骨科產品迅速打入更多省份的醫院、吸引更多分銷商及獲得中國外科醫師的更高市場認可度，與截至二零一四年六月三十日止六個月相比，中國市場收入錄得顯著增長 63.8% (按本地貨幣計)；(iii) 與截至二零一四年六月三十日止六個月相比，歐洲市場收入錄得溫和增長 2.5% (按本地貨幣計)；及 (iv) 部分被日本收入下滑 13.2% (按本地貨幣計) 所抵銷，原因為日本醫院的報銷率下降導致單位銷售下跌。我們已高度關注及致力幫助日本業務好轉。

— 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二零一五年六月三十日止六個月錄得收入 7.9 百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長 21.7% (按本地貨幣計) 或增長 22.0% (按美元計)。有關增長主要乃由於胸腔段大動脈 (「TAA」) / 腹腔段大動脈 (「AAA」) 覆膜支架系統及手術覆膜支架系統的有機增長，因其持續擁有較高的市場認可度。

— 電生理醫療器械分部

電生理醫療器械分部於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得收入2.6百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長16.1%（按本地貨幣計）或增長16.4%（按美元計）。該增長主要由於(i)本年度電生理醫療器械產品繼續於更多國際市場上市銷售；及(ii)獲得中國內科醫師的更多認可。

— 神經介入產品分部

神經介入產品分部於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得收入3.6百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長18.8%（按本地貨幣計）或增長19.1%（按美元計）。有關增長主要由於APOLLO顱骨支架系統的有機增長及WILLIS®顱骨覆膜支架系統自二零一三年上市以來擁有更高市場認可度並產生更多銷售。

— 外科醫療器械分部

外科醫療器械分部於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得收入3.6百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月增長15.1%（按本地貨幣計）或增長15.4%（按美元計），主要乃由於更有效的銷售推廣活動。

— 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二零一五年六月三十日止六個月錄得收入0.9百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月減少8.7%（按本地貨幣計）或減少8.4%（按美元計）。有關減少主要由於市場上La Fenice®胰島素泵銷售進一步下降。

銷售成本

於截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售成本為62.9百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止六個月之55.2百萬美元增長14%。有關增長主要由於銷量增加所致。

毛利及毛利率

因上述因素，毛利保持基本持平，由截至二零一四年六月三十日止六個月之128.6百萬美元微減至截至二零一五年六月三十日止六個月之128.3百萬美元。毛利率按毛利除以收入計算。我們的毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月之70.0%降至截至二零一五年六月三十日止六個月之67.1%。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，毛利率受到田納西州阿靈頓的製造設施於二零一四年第四季度及二零一五年第一季度生產時數有意減少的負面影響。生產時數減少乃由於加強存貨餘額控制及改善預測流程所致，改善的預測流程表明現有生產預測需要減少。

其他收入及其他(虧損)／收益淨額

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月分別錄得其他收入2.0百萬美元及其他虧損淨額1.0百萬美元，而截至二零一四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3.8百萬美元及2.5百萬美元。其他收入減少乃因政府補助及利息收入減少所致，而其他收益淨額減少則主要乃由與大眾貸款有關的嵌入式金融衍生工具公平值變動所致。

研究及開發成本

研發費用由截至二零一四年六月三十日止六個月之22.8百萬美元增加8.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月之24.7百萬美元。增長主要由於持續增加現有研發項目投資及增加新的研發項目所致。

分銷成本

分銷成本由截至二零一四年六月三十日止六個月之64.2百萬美元減少7.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月之59.1百萬美元。減少主要由於(i)相對於二零一四年收購後首年，截至二零一五年六月三十日止六個月新MicroPort骨科業務品牌重塑成本減少；及(ii)骨科業務的勞工成本減少。

行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月之32.1百萬美元減少3.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月之31.0百萬美元。減少主要由於(i)骨科業務的行政開支的下降，包括IT開支及差旅開支等減少，部分被(ii)新總部大樓自二零一四年下半年起開始使用而導致的折舊、辦公室開支及公用事業開支增加所抵銷。

其他經營成本

其他經營成本由截至二零一四年六月三十日止六個月之15.2百萬美元減至截至二零一五年六月三十日止六個月之1.8百萬美元。減少主要由於在截至二零一五年六月三十日止六個月並無產生收購交易相關開支8.2百萬美元及商譽減值5.0百萬美元所致。

融資成本

融資成本由截至二零一四年六月三十日止六個月之5.1百萬美元增至截至二零一五年六月三十日止六個月之7.9百萬美元，主要乃因用於收購OrthoRecon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

所得稅保持穩定，由截至二零一四年六月三十日止六個月之5.6百萬美元微減至截至二零一五年六月三十日止六個月之5.5百萬美元，主要由於中國附屬公司除稅前利潤維持相似水平所致。所得稅乃由盈利附屬公司確認，而錄得虧損的附屬公司於二零一五年六月三十日概無確認任何遞延稅項資產。

淨虧損

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得虧損淨額2.6百萬美元，而截至二零一四年六月三十日止六個月之淨虧損為9.9百萬美元。有關減少主要由於與截至二零一四年六月三十日止六個月相比，截至二零一五年六月三十日止六個月之心血管介入業務及骨科業務之財務表現有所改善。

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，留存現金及現金等價物為69.3百萬美元，而於二零一四年十二月三十一日則為215.6百萬美元。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二零一五年六月三十日為305.6百萬美元，與二零一四年十二月三十一日之440.3百萬美元相比，減少134.7百萬美元。於二零一五年六月三十日，本集團的資本負債比率(按貸款、銀行借貸及債券總額除以權益總額計算)降至90%，而於二零一四年十二月三十一日則為128%。該變動主要乃因於截至二零一五年六月三十日止六個月償還部分大冢貸款160百萬美元所致。

計息借貸於二零一五年六月三十日的到期情況載於本集團未經審核中期財務報告附註15，已摘錄及呈列於本公告第16頁。

營運資本

本集團於二零一五年六月三十日之營運資本(流動資產淨值)為165.5百萬美元，而於二零一四年十二月三十一日則為180.1百萬美元。

外匯風險

本集團大部分現金結餘以人民幣及美元(「美元」)計值，本集團大部分借貸以美元計值。

本集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(主要為人民幣、歐元及日元)計值的應收款項及應付款項的銷售及採購。由於本公司已採納美元為其功能貨幣，故人民幣、歐元、日元及美元之間的匯率波動令本集團面臨貨幣風險。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得匯兌虧損淨額0.8百萬美元，而截至二零一四年六月三十日止六個月則為匯兌收益1.4百萬美元。本集團並無使用任何金融工具作對沖目的。管理團隊將持續評估外匯風險。

資本開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團年內的資本開支總額約為21.1百萬美元，用於(i)建設樓宇；(ii)購置設備；及(iii)資本化研發項目支出。

資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團尚未償還及未於中期財務報告撥備的資本承擔為81.3百萬美元(二零一四年十二月三十一日：76.4百萬美元)。該等承擔主要與將以借貸及本集團的營運資金撥付資金的嘉興及蘇州廠房建造開發有關。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，為取得賬面值37.3百萬美元的大冢貸款，集團已將賬面淨值總額672.1百萬美元的(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3.6百萬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17.7百萬美元的銀行融資，本集團已將賬面淨值分別為75.9百萬美元及4.8百萬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45.0百萬美元的定期存款質押。

或然負債

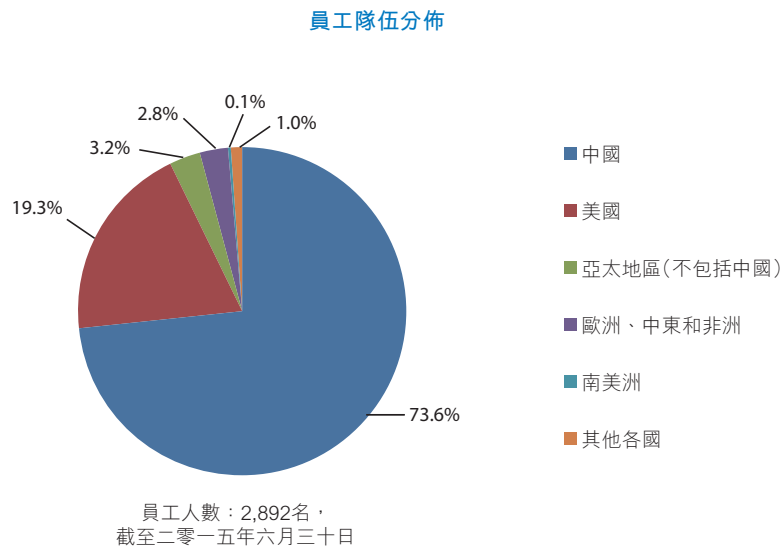
於二零一五年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債或任何重大未償或然負債。

人力資源

人口統計—全球勞動力呈示

由於本公司於二零一四年收購Wright Medical的OrthoRecon業務後繼續發展，我們目前於全球擁有更為多元化的員工隊伍。全球多元化的員工隊伍有助我們構建人才交換及利用跨國界資源以及全球知識共享的有利平台。本公司為將中國醫療設備行業引入全球化的進展的先驅之一，並對此引以為傲。

我們的管理層及員工隊伍已立足於主要市場的理想位置，包括美國、歐洲、中東和非洲、中國、南美洲及亞太地區（不包括中國）。全球擴展通過遍佈全球的機構及本土化人力資源已成為本公司的競爭優勢之一。



機構變革及優化—現時為最佳

為了優化MicroPort Orthopedics業務的機構效率及資源調整，於二零一五年第一季度執行兩輪人力調整及機構精簡，以求機構更精簡更高效。

於報告期間，雖然我們集中於精簡組織結構，我們仍致力於確保我們於研發、醫療教育及銷售及營銷方面擁有領先能力，以取得收入及產生扭轉美國及國際營運業務的必要現金。

文化－整合、合作及提升

文化共享在任何併購後機構整合中起到至關重要的作用，而我們的經營歷史充滿傳奇色彩且碩果纍纍。業務措施帶動整合、合作及提升的文化。工具供應中心便是其中一個出色的榜樣，將各個分散的業務點連接在一起形成業務規模，作出快速反應，以推動業務表現得更佳，同時展示出全球合作的基礎及優勢。

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八月二十六日批准的股份獎勵計劃，於截至二零一五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2,426,000美元於聯交所購買合共4,567,000股本公司股份。

除上文所述外，於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於截至二零一五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

於截至二零一五年六月三十日止六個月，董事並不知悉本公司董事或任何主要股東(定義見上市規則)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直接或間接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二零一五年六月三十日止六個月期間已一直遵守標準守則所載規定。

遵守企業管治常規守則

除下述條文外，本公司於截至二零一五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及企業管治報告（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文（「守則條文」）。

根據守則條文第 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。於本公司於二零一五年六月二十九日舉行的二零一五年股東週年大會上，常兆華博士（「常博士」）已退任及重選為本公司董事及主席。因此，常先生已重新擔任執行董事及本公司主席之職責，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，彼亦已重新擔任本公司的首席執行官。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要劃分本公司主席及首席執行官職位。

中期股息

董事建議不向股東派付截至二零一五年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已根據聯交所上市公司企業管治規定成立審核委員會。審核委員會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（主席）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二零一五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。

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二零一五年六月三十日止六個月之中期報告將根據上市規則於適當時在聯交所網站(<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，二零一五年八月三十一日

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