



微创医疗

年度报告 | 2018



MicroPort Scientific Corporation

微创医疗科学有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代碼：00853)



目錄

公司資料	3
財務摘要	4
五年財務摘要	5
公司概況	6
主席報告	7
管理層討論及分析	9
董事會及高級管理層	25
董事會報告	32
企業管治報告	49
環境、社會及管治報告	62
獨立核數師報告	90
綜合損益表	97
綜合損益及其他全面收益表	98
綜合財務狀況表	99
綜合權益變動表	101
綜合現金流量表	103
財務報表附註	105





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
余洪亮先生

獨立非執行董事

周嘉鴻先生
劉國恩博士
邵春陽先生

公司秘書

陳穎詩女士 ACS, ACIS

授權代表

常兆華博士
陳穎詩女士

審核委員會

周嘉鴻先生 (主席)
蘆田典裕先生
邵春陽先生

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

邵春陽先生 (主席)
余洪亮先生
劉國恩博士

註冊辦事處

PO Box 309, Uglund 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)

法律顧問

富而德律師事務所

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至1716號舖

公司網站

www.microport.com

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
中國民生銀行上海自貿試驗區分行

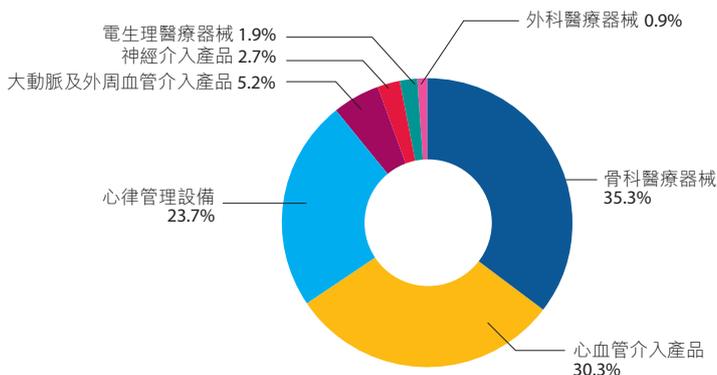
財務摘要

截至財政年度

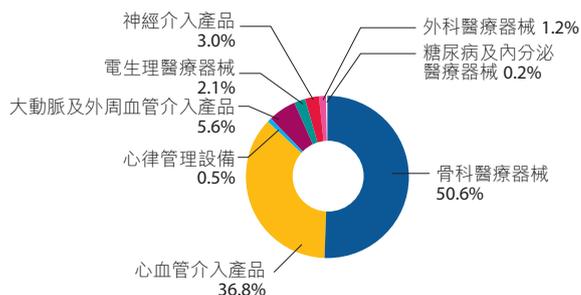
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	變動 百分比
收入	669,490	444,190	50.7%
毛利	470,016	318,397	47.6%
年內利潤	18,381	16,951	8.4%
歸屬於本公司股權持有人的利潤	23,913	18,823	27.0%
每股盈利—			
基本(美分)	1.63	1.31	24.4%
攤薄(美分)	1.28	1.28	-

收入分析

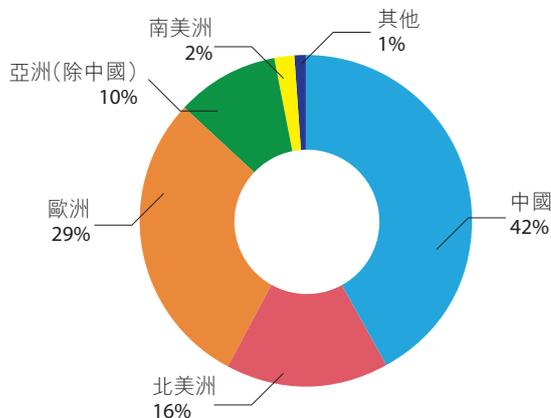
按業務分部劃分的收入
截至二零一八年十二月三十一日止年度



按業務分部劃分的收入
截至二零一七年十二月三十一日止年度



按地理區域劃分的收入
截至二零一八年十二月三十一日止年度



五年財務摘要



	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一四年 千美元
收入	669,490	444,190	389,921	375,844	355,284
利潤／(虧損)淨額	18,381	16,951	15,069	(11,379)	(59,571)
資產					
非流動資產	719,756	473,918	417,074	402,403	431,622
流動資產	554,691	429,705	357,476	331,240	508,112
總資產	1,274,447	903,623	774,550	733,643	939,734
負債					
流動負債	440,390	198,893	210,039	164,601	328,032
非流動負債	305,111	265,278	218,032	251,214	267,959
總負債	745,501	464,171	428,071	415,815	595,991
權益總額	528,946	439,452	346,479	317,828	343,743

附註：由於採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號，自二零一八年一月一日起生效，本集團已就收入確認及金融工具變更其會計政策。根據該兩個準則之過渡條文，本集團已對會計政策作出變動，並於二零一八年一月一日之年初結餘調整至權益。二零一八年以前年度之數字乃根據該等年度的適用政策列賬。



公司概況

微創醫療科學有限公司(「本公司」或「微創」)及其附屬公司(統稱「本集團」)是一家領先的醫療器械集團，專注於在全球範圍內創新、製造以及銷售高端醫療器械產品。憑藉在全世界約80個國家或地區的近10,000家醫院使用的多樣化產品組合，本集團在全球運營多個業務分部，包括骨科醫療器械業務、心血管介入產品、心律管理醫療器械(「心律管理」)、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。在世界範圍內，平均每8秒，就有一個微創的產品被使用。本集團致力於成為以患者為本的國際化集團，通過持續創新，提供能延長和重塑生命的普惠化真善美方案。

本集團以人為本，通過創新科學的實際應用，不斷開發出領先的科技與產品服務予醫生，為患者提供能延長和重塑生命的普惠化真善美方案，全力提升患者的生活質量。作為一家成長中的企業，本集團滿懷將微創建設成為世界級的知名品牌的雄心壯志。隨着業務發展，本集團全力保持特有的創業精神，及其對社會貢獻的承諾，繼續展現創業成果和創新精神。

我們擁有一個大型且不斷豐富的知識產權庫，以及一支強大的研究與開發(「研發」)團隊。我們在全世界與國際知名醫生及科學家緊密合作，開發出符合最高質量及臨床最高標準的一系列產品。我們致力於提供一流醫療技術及生產新一代醫療設備及提供慢性疾病的治療方案，我們的研發團隊應用專業知識，確保最新產品持續創新。

憑藉位於中國上海、蘇州、嘉興、東莞、美國孟菲斯、法國巴黎近郊、意大利米蘭近郊和多米尼加共和國等地的大型的全球研發及製造設備，對技術創新的強烈重視(已獲3,000餘項專利)以及約5,000名僱員的全球員工，微創致力於達成其企業願景。

我們的產品每天關乎許多人的生命，我們為此精益求精，不負重托。微創產品一貫達到最高質量標準，且確保改善患者健康狀況，我們對此倍感自豪。我們深知我們的產品為全世界許多人帶來希望及信念，因而我們每一名員工都為實現我們的願景而承擔起個人責任。

商業上的成就讓我們可以回饋社會，從而使我們的成功名至實歸。我們對社會責任的承諾是本公司文化及理念的重要方面。微創刻苦勤勉，鞏固與所有國際合夥人及所有利益相關方的關係，因我們視所在社區為業務的不可分割部分，從而盡精微而致廣大。

遠景

建設一個以人為本的新興醫療科技超級集群。

使命

提供能延長和重塑生命的普惠化真善美方案。



常兆華博士 主席

尊敬的各位股東：

二零一八年集團成立20周年，也是微創成長道路上具有里程碑式重要意義的一年。20年來，我們秉承「致廣致大致遠致良知，盡精盡微盡心盡全力」的管理理念，以人為本，努力踐行「提供能延長和重塑生命的普惠化真善美方案」的這一充滿社會責任感的使命。年內，集團全球化和多元化戰略得以進一步落實，收購海外心律管理業務為本集團貢獻營收的同時，更為集團提升綜合競爭實力、實現長期可持續發展提供了新動能。

年內，公眾醫療器械需求進一步增加，國家政策進一步完善，醫療器械行業持續在政策紅利中保持快速、健康的發展態勢，集團憑藉優質核心產品及市場拓展，各業務板塊實現快速發展。本集團營業收入同期增長48.6%（剔除匯率影響），歸屬於本公司股權持有人的利潤錄得24百萬美元，較上年度同期增長27.0%。年內，集團積極拓寬全球市場，加強品牌建設，完善產品組合，骨科業務得到穩步推進。二零一八年標志著骨科高仿生內穩定型全膝關節置換系統上市二十周年，至今全球植入量超過60萬例。於報告期內，國際（非中國）骨科業務於全年錄得營業收入218.5百萬美元，較上年增長2.0%（剔除匯率影響），與市場平均增速水平基本持平，中國骨科業務的關節銷售繼續保持快速增長態勢，關節產品全年植入量突破10,000例，全年銷售收入增速為31.6%（剔除匯率影響），我們亦加速推進國產化進程並於2019年初取得重要階段性成果，進一步提升完善國產關節產品線。另外，全球供應中心穩步運營，骨科工具持續幫助改善運營效率。

本集團心血管業務繼續穩固拓展市場，尤其關注縣級市場的開發，確保在全國保持市場份額的領先地位，與此同時，集團亦積極開發國際市場，年內我們的優質產品Firehawk™冠脈雷帕黴素靶向洗脫支架（「Firehawk™」）在多個國家首次獲證並上市。心血管業務營業收入較上年同期增長22.0%（剔除匯率影響），主要得益於Firehawk™支架以及性價比優良的Firebird2™冠脈雷帕黴素洗脫鈷基金合金支架系統（「Firebird2™」）的持續增長。此外，本集團大動脈及外周血管介入產品業務、電生理醫療器械業務和神經介入產品業務均實現超過30%的不同程度的增長。年內，微創的產品獲得了社會各界的認可，二零一八年科技部發佈《創新醫療器械產品目錄（2018）》，集團四項產品上榜，分別為植入式心臟起搏器、Firehawk™支架、分支型主動脈覆膜支架及輸送系統以及三維心臟電生理標測系統。Firehawk™支架和Rega™心系列起搏器亦榮登第十一屆健康中國論壇「十大醫療器械」榜單。Firehawk™支架在歐洲大規模臨床試驗（TARGET AC）的研究結果更是登上世界頂級權威醫學雜誌《柳葉刀》（《The Lancet》），標志著Firehawk™支架已成為全球新一代心臟支架行業新標準的引領者。



主席報告

卓越的研發能力以及有效的研發推進是創新型醫療器械公司可持續發展的核心動能。過去20年來，集團以更高的標準、更好的實踐實現進口替代、打造中國品牌為目標，持續致力於創新和研發全球領先的技術，打造產學研相結合的技術創新體系，向全球市場提供優質的產品和服務，為集團的可持續發展提供最強勁的原動力。

於二零一八年，集團研發項目穩步推進，共有18項產品獲證。骨科產品中集團自主研發的與SuperPATH™技術結合使用的髖關節假體組件股骨柄獲得國家藥品監督管理局（「NMPA」）頒發的註冊證，這是集團國產關節產品獲得的第一張註冊證。二零一九年初，集團首款國產全膝關節置換系統產品Aspiration™內穩定型全膝關節置換系統-PS型假體獲證，使集團在進口替代進程中邁出堅實的一步。心律管理業務中，CompassAnalyzer™起搏系統分析儀和Beflex™主動固定螺旋電極導線分別獲證。電生理醫療器械業務中，本集團自主研發的第二代Columbus™三維心臟電生理標測系統和EasyFinder™3D磁定位型可調彎標測導管獲證。神經介入產品業務中，Tubridge™血管重建裝置獲得NMPA頒發的註冊證，成為國內唯一一款獲准上市的國產血流導向裝置。年內，集團有3個產品獲准進入NMPA綠色通道（為創新醫療設備的特別審批程序），包括新一代Fontus™分支型術中支架系統、椎動脈雷帕黴素靶向洗脫支架系統以及新一代VitaFlow™ II經導管主動脈瓣膜及可回收輸送系統。截至二零一八年末，我們共有15個產品進入NMPA綠色通道，在全國所有醫療器械企業中排名第一。年內，我們亦有多項產品首次登陸國際市場獲證並上市。

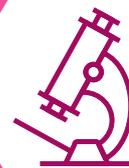
在臨床方面，VitaFlow™經導管主動脈瓣膜及輸送系統（「VitaFlow™」）發佈其一年的臨床隨訪數據。VitaFlow™ II系統在歐洲上市前臨床研究項目VITALE試驗（「VITALE試驗」）順利完成首例患者入組，VITALE試驗是本集團首個在歐洲的上市前臨床試驗。

未來，集團將繼續以創新作為發展的核心驅動力，以患者和醫生為導向，源源不斷地研發出一代又一代高品質的高端醫療器械產品，完善現有產品組合。並且伴隨著集團國際業務日趨成熟，微創的產品將逐步進入更多的國家，進一步拓展微創醫療產品的全球版圖，微創人也將秉承「盡精盡微盡心盡全力」的態度，不斷精耕細作，努力將代表全球最高科技水平的優質產品和醫療技術帶給患者和醫生。

於年度報告期內，本公司的各位董事、高層管理人員以及全體員工秉持誠信、勤勉、盡責的原則於精微處追求卓越品質。本人謹代表本公司全體同仁感謝所有股東、供應商、分銷商、醫生以及業務團體及夥伴多年來的鼎力支持。

主席
常兆華博士

二零一九年三月二十七日



業務概覽

概覽

二零一八年，隨著公眾醫療器械需求進一步增加，相關國家政策進一步完善，醫療器械行業持續在政策紅利中保持快速、健康的發展態勢。二零一八年，國務院相關機構進行了調整，包括組建國家衛生健康委員會和國家醫療保障局，原國家食品藥品監督管理局（「CFDA」）更名為NMPA，由國家市場監督管理總局管理。二零一八年十一月，國家藥品監督管理局發佈了新修訂的《創新醫療器械特別審查程序》，完善了適用情形、細化了申請流程、提升了創新審查的實效性，為鼓勵醫療器械產業創新發展發揮積極作用。二零一八年六月，為深化審評審批制度改革，鼓勵醫療器械創新，司法部發佈《醫療器械監督管理條例修正案（草案送審稿）》（「條例」）。本次條例的修訂，完善了上市許可持有人制度、改革臨床試驗管理制度、優化審批程序、完善上市後監管要求，意味著我國對於醫療器械監管要求步入了新的階段。此外，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2018年下半年重點工作任務》，提出推進醫療器械國產化，促進創新產品應用推廣。國家一系列改革政策的出臺，對於鼓勵醫療器械創新、加速國產化進程、規範行業秩序等都有積極意義。從國際上看，全球醫療器械市場仍舊保持較高的活力，醫療器械安全日益成為公眾關注重點，各國政府修訂相關法規來加強監管，並完善註冊審批制度。

於二零一八年十二月三十一日，本集團共擁有八個業務分部，即骨科醫療器械、心血管介入產品、心律管理醫療器械、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、外科醫療器械和糖尿病及內分泌醫療器械，共生產300餘種醫療器械產品。

二零一八年，本集團制定並完善公司戰略，有序推進研發項目，進一步擴大國內銷售市場，使更多的患者受益，並積極佈局海外市場，落實國際化戰略目標。二零一八年四月三十日，本集團正式完成對LivaNova Plc（「LivaNova」）旗下心律管理業務的收購，該新增業務不僅為本集團的營收規模貢獻收入，更為本集團提升競爭實力、實現長期可持續發展提供動能。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實現銷售收入669.5百萬美元，較二零一七年增長50.7%，剔除匯率影響增幅達48.6%，實現利潤淨額18.4百萬美元（歸屬於本公司股權持有人的利潤：23.9百萬美元）。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入中35.3%來自骨科醫療器械業務，30.3%來自心血管介入產品業務，23.7%來自心律管理醫療器械，5.2%來自大動脈及外周血管介入產品業務，1.9%來自電生理醫療器械業務，2.7%來自神經介入產品業務，0.9%來自外科醫療器械業務。二零一八年，本集團心血管介入、大動脈及外周血管介入、神經介入等多個業務於市場繼續保持領先地位，多個板塊均實現不同程度的增長。

管理層討論及分析

骨科醫療器械業務

本集團的骨科醫療器械業務提供全面的產品系列，包括關節重建、脊柱創傷以及其他專業植入物及工具等產品。另外，二零一五年成立的全球供應鏈中心（「GSC」）為關節、脊柱和創傷事業部提供手術工具的集中採購和物流分撥服務，以便更好地管理植入我們的產品時所使用的外科手術工具及耗材。

二零一八年，本集團積極拓寬全球市場銷售，加強品牌建設，與此同時加速推動國產化進程，進一步提升完善國產關節產品線，為中國廣大醫生和患者提供更豐富的产品選擇。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，骨科醫療器械業務實現收入236.3百萬美元，同比增長3.8%（剔除匯率影響）。

國際（非中國）骨科業務於二零一八年全年錄得營業收入218.5百萬美元，較上年增長2.0%（剔除匯率影響），與市場水平基本持平。收入增速水平較上年下降的原因是二零一八年下半年美國和意大利高層營銷條線業務人員變動，且失去了一位美國主要經銷商。分地區來看，美國業務增長2.7%（剔除匯率影響），日本業務實現7.9%的增長（剔除匯率影響），繼續保持增長態勢。二零一八年內，基於現有產品的優質性能，本集團進一步對產品進行升級，新品研發上亦持續發力，包括推出Evolution™ CCK系統、Evolution™翻修脛骨托工具以及Prime™12防旋扣髌白內襯系統。此外，二零一八年標誌著骨科高仿生內軸型全膝關節置換系統上市二十周年，目前全球植入量已超過60萬例。本集團在各地舉辦二十周年慶典活動，再次提升品牌知名度。本集團還積極參與行業會議，舉辦研討會，開啟更多業界合作。在臨床方面，二零一八年，本集團發佈生物型和骨水泥型內軸膝術後9年臨床及影像學研究結果，兩組內軸膝（生物型和骨水泥型）九年累計生存率為100%，術後所有患者的膝關節KSS和OKS評分亦均為顯著改善。截至二零一八年十二月三十一日止年度，國際（非中國）骨科業務自收購後營運利潤首次實現轉正，虧損繼續收窄。但由於收入增長及毛利率改善低於預期，加之美元匯率波動對本集團國際經銷商的業務帶來負面影響，本集團未達至分部利潤盈虧平衡的目標。



中國骨科業務於截至二零一八年十二月三十一日止年度，錄得營業收入17.8百萬美元，較上年增長32.8%（剔除匯率影響），主要受益於關節業務銷售收入實現31.6%的快速增長。憑藉產品理念的優越性，集團加強在市場上進行集中高頻率的推廣，積極開展產品培訓，提升客戶接受度。二零一八年，本集團的關節產品不斷獲得各大醫院的認可，全年植入量突破10,000例，醫院覆蓋率穩步提升，關節手術全年高速增长，超越行業平均。脊柱創傷板塊持續優化改進現有產品，並積極開發佈局後期產品，營業收入於二零一八年維持快速成長，毛利率亦有較大改善。全球供應中心（GSC）穩步運營，開拓國際市場。骨科工具持續改善運營效率。本集團自主研發的國產ADVANCE™全膝關節置換系統（「ADVANCE™」）配套膝關節手術器械包以及Evolution™膝關節器械包相繼獲得NMPA註冊證並於二零一八年內上市，預計將為中國骨科業務顯著節省在器械方面的開銷。中國骨科業務出色的研發能力亦為該板塊業務發展提供強有力的支撐，並幫助豐富中國區銷售產品組合，增加競爭力。二零一八年十二月，國產髌關節假體組件股骨柄獲證，二零一九年一月，集團首款國產全膝關節置換系統產品Aspiration™內穩定型全膝關節置換系統—PS型假體獲證，使集團在進口替代進程中邁出堅實的一步。



心血管介入業務

本集團的心血管介入產品業務提供冠狀動脈相關疾病介入治療的產品及服務，致力於開發、製造及銷售市場領先的冠狀動脈支架及相關輸送系統，以及球囊導管及配件等。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團心血管介入產品業務實現營業收入202.8百萬美元，較上年增長22.0% (剔除匯率影響)。本集團在鞏固原有市場的基礎上，積極開拓新市場，確保在全國保持市場份額領先的地位。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團藥物洗脫支架於中國市場的銷售收入較上年同期增長22.2% (剔除匯率影響)，其中，本集團的優質產品Firehawk™ 支架收入較上年同期增長48.5% (剔除匯率影響)。性價比優良的Firebird2™ 冠脈雷帕黴素洗脫鈷基金合金支架系統(「Firebird2™」)收入較上年同期增長11.7%。本集團的球囊產品業務繼續維持高速增長，其銷售收入較上年同期增長60.1% (剔除匯率影響)。

二零一八年，本集團的心血管業務持續進行市場拓展，尤其關注縣級市場的開發。截至二零一八年十二月三十一日，本集團藥物洗脫支架覆蓋了中國全國超過1,700家醫院，同比增長18.9%，其中Firebird2™ 覆蓋醫院同比增長16.0%；Firehawk™ 覆蓋醫院同比增長29%。國際市場上，Firehawk™ 已於24個國家或地區實現銷售，較二零一七年新增6個國家或地區，包括香港、臺灣地區、西班牙、保加利亞、巴拿馬和秘魯，其中，Firehawk™ 首次在臺灣地區、緬甸和塞爾維亞獲得了註冊批准。

在臨床方面，二零一八年九月，世界頂級權威醫學雜誌《柳葉刀》(《The Lancet》)全文刊登了集團自主研發的Firehawk™ 支架在歐洲大規模臨床試驗(TARGET AC)的研究結果，標誌著Firehawk™ 支架已成為全球新一代心臟支架行業新標準的引領者。



管理層討論及分析

心律管理業務

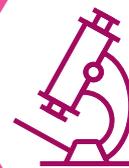
本集團的心律管理業務主要包括研發、製造和銷售用於診斷、治療和管理心律失常和心力衰竭的產品，其主要產品包括起搏器、除顫器和心臟再同步治療裝置。

本集團於二零一八年四月三十日完成收購 LivaNova 旗下心律管理業務，自此心律管理業務的全球化戰略進一步落實，同時有利於國產化產品的推出，提升競爭力。於二零一八年併表期內，心律管理業務實現收入 158.4 百萬美元。

二零一八年，心律管理國際（非中國）業務由於產品組合尚不完備，銷售表現弱於競爭對手，有鑒於此，本集團著力研發投入，產品推陳出新，二零一八年新上市的产品包括 xFine（「xFine™」）電極導線以及用於植入式心電設備的全新 Smart Touch™ 平板程控儀（「SmartTouch™」）。二零一八年六月，PLATINIUM™ 4LV SonR CRT-D（「SonR」）心臟再同步治療裝置和配套的具有創新技術的 SonRtip™ 電極導線在日本獲批上市，SonR 是全球第一個擁有應用感知器優化心臟再同步治療的功能的產品，全球體積最小的 1.5T 和 3T 磁共振兼容起搏器 Eno™ 和 Teo™ 系列於二零一九年初上市，並完成全球首批植入，新品上市帶動提升了整體競爭實力。二零一八年下半年，該業務的收入降速環比減緩。心律管理國際（非中國）業務僅呈報自二零一八年四月三十日至二零一八年十二月三十一日的銷售收入，其可呈報的銷售收入為 152.7 百萬美元。

創領心律管理醫療器械（上海）有限公司（「創領」）負責統籌本公司心律管理業務在中國市場的研發、生產和銷售，自成立以來業務按照「服務中國」、「中國製造」和「中國創造」路徑有序推進。中國心律管理業務於截至二零一八年十二月三十一日止年度實現營業收入 5.7 百萬美元，較上年實現 145.6% 的高速成長（剔除匯率影響），主要得益於新產品上市帶來增長新契機，以及品牌認可度快速提升。作為國內第一個具有國際先進品質的中國國產心臟起搏器，Rega™ 心系列植入式心臟起搏器（「Rega™ 心系列起搏器」）於二零一八年三月開始實現首次植入，九個多月內在 11 個省的近 130 多家醫院開始使用，國產品牌迅速獲得認可。在二零一八年八月，本集團自主研發的 Compass Analyzer™ 起搏系統分析儀（PSA）正式獲得國內醫療器械註冊證。二零一八年十一月，Beflex™ 主動固定螺旋電極導線正式獲得國家藥品監督管理局的批准。至此，創領將為中國的緩慢性心臟節律疾病患者提供包括具有國際品質的心臟起搏器、起搏電極導線、起搏系統分析儀、起搏程控隨訪和患者電子擔保卡系統等在內的完整解決方案。



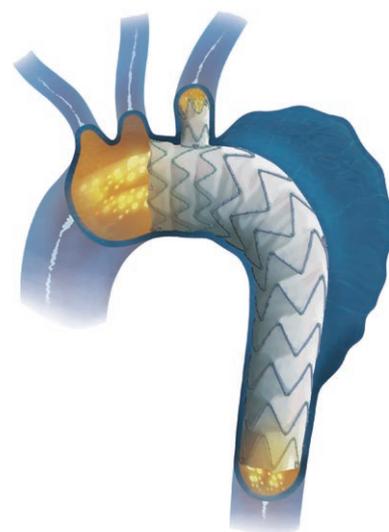


大動脈及外周血管介入產品業務

本集團的大動脈及外周血管介入產品業務專注於腹部及胸廓大動脈瘤、外周血管疾病、主動脈夾層動脈瘤及其他動脈相關疾病的介入治療提供一系列產品及服務。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，大動脈及外周血管介入產品業務錄得 35.0 百萬美元的營業收入，較上年快速增長 39.6% (剔除匯率影響)，明顯超越市場平均增長水平，得益於在各級城市均保有競爭優勢，以及中國主動脈腔內治療市場仍然保持著快速增長。此外，Castor™ 單分支胸主動脈支架 (「Castor™」) 上市並順利推廣，臨床效果良好，已在全國近 150 家醫院推廣應用，成為良好的業績增長點，同時標誌著該業務自主研發創新能力居於行業領先水平。二零一八年，本集團延續該業務「精耕細作開發二三四線醫院」的銷售策略，共計新開發空白醫院超過 100 家。

借助本集團自身的研發創新能力，在原 CRONUS™ 直筒型術中支架系統的基礎上，本集團研發了新一代術中支架系統—Fontus™ 分支型術中支架系統 (「Fontus™」)。二零一八年八月，Fontus™ 通過了 NMPA 的審查，進入綠色通道。迄今為止，大動脈及外周板塊共計 5 個產品獲批綠色通道，創新能力優勢顯著，同時為長期發展提供持續動力。



電生理醫療器械業務

電生理醫療器械業務分部的主營業務為生產及推廣與心臟電生理介入診療相關的微創傷醫療器械。本集團現已完成治療快速心室上性心室率過速及房顫射頻消融的一整套解決方案，為醫生及患者提供更全面的電生理產品儀器組合，是目前唯一一家能夠提供心律失常射頻消融治療領域完整三維標測設備和導管解決方案的中國企業。



管理層討論及分析



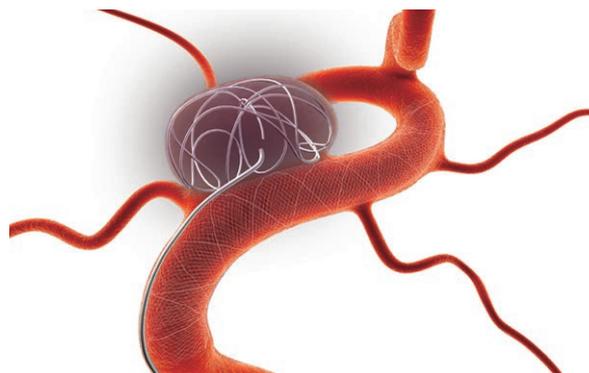
截至二零一八年十二月三十一日止年度，電生理醫療器械業務的營業收入錄得同比34.5%的增長(剔除匯率影響)，得益於自主研發產品的優良品質，以及三維手術在中國國內的大力推廣。二零一八年內，本集團自主研發的第二代Columbus™三維心臟電生理標測系統(「Columbus™」)和EasyFinder™3D磁定位型可調彎標測導管(「EasyFinder™」)獲得CFDA(現已更名為NMPA)的批准，有效填補了中國國內電生理領域國產器械的空白。二零一八年六月，Columbus™及配套導管衛生經濟學評價報告成功發表。作為中國首個國內自主研發的磁定位全彎段顯示三維標測系統，以及該領域目前唯一獲得CE認證的國產系統，Columbus™系統自上市以來在臨床中的出色表現贏得了國內外專家的一致認可。

自二零一八年十一月三十日起，為配合本集團業務發展需要及長期戰略發展規劃，上海微創電生理醫療科技股份有限公司終止於全國中小企業股份轉讓系統掛牌。

神經介入產品業務

神經介入產品業務部門專門為治療神經系統疾病提供產品及服務，包括腦動脈瘤、顱內動脈粥樣硬化疾病(「ICAD」)、頸動脈疾病(「CAD」)及其他神經系統相關疾病。二零一八年，該分部有三個神經介入產品在內售，APOLLO™顱內支架(「APOLLO™」)面向腦缺血市場，治療因動脈粥樣硬化引起的腦血管狹窄疾病。WILLIS™顱內覆膜支架是唯一獲得NMPA批准用於治療顱內動脈瘤的覆膜支架類產品。Tubridge™血管重建裝置(「Tubridge™」)是中國國內首個獲准上市的國產血流導向裝置，用於治療顱內大及巨大型動脈瘤。除此之外，本集團尚有多個研發中的產品於未來持續豐富神經介入產品線。

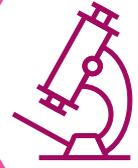
截至二零一八年十二月三十一日止年度，神經介入產品業務繼續實現快速增長，營業收入錄得較上年36.5%的增長(剔除匯率影響)，其中上市14年的APOLLO™顱內動脈支架系統保持有機增長，主要得益於產品的安全性和有效性及其市場主導地位。國內治療顱內動脈瘤唯一的覆膜支架WILLIS™由於競爭格局變化，收入同比減少。二零一八年三月，本集團自主研發的Tubridge™獲得NMPA頒發的註冊證，這也是中國國內唯一一款獲准上市的國產血流導向裝置。同年4月，成功完成了Tubridge™獲NMPA批准上市後的首例臨床植入。Tubridge™的上市為該板塊帶來了成長新動能。此外，椎動脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統通過審核進入綠色通道，該產品是全球首個適用於椎動脈狹窄治療的藥物洗脫支架。



研究與開發(「研發」)

卓越的研發能力以及有效的研發推進是本集團作為創新型醫療器械公司可持續發展的核心動能。過去20年來，本集團一直踐行「不斷創新，為醫生提供能挽救並重塑患者生命或改善其生活質量的最佳普惠醫療解決方案」的使命，以更高的標準、更好的實踐實現進口替代、打造中國品牌為目標，持續致力於創新和研發全球領先的技術，打造產學研相結合的技術創新體系，向全球市場提供優質的產品和服務，為本集團的可持續發展提供最強勁的原動力。

管理層討論及分析



於二零一八年，本集團的研發項目有序開展，共有十款產品獲得NMPA頒發的註冊證，三款產品進入綠色通道。自綠色通道建立以來，截至二零一八年底，集團共有15款產品獲批進入綠色通道。

骨科產品中，本集團自主研發的與SuperPATH™技術結合使用的髌關節假體組件股骨柄獲得NMPA頒發的註冊證，這是集團國產關節產品獲得的第一張註冊證，該產品的獲批上市將進一步加快SuperPATH™技術的推廣和普及，為更多患者服務。二零一九年初，Aspiration™內穩定型全膝關節置換系統-PS型假體獲得NMPA頒發的註冊證，這是微創骨科首款獲批的國產全膝關節置換系統產品，將為中國患者帶來更全面的全膝關節置換解決方案。此外，本集團自主研發的國產ADVANCE™配套膝關節手術器械包和Evolution™膝關節器械包亦獲證上市。

心血管介入產品業務中，本集團自主研發的Firesorb™西羅莫司靶向洗脫生物可吸收血管支架(「Firesorb™」)治療冠心病的首次人體研究(FUTURE-I)兩年臨床隨訪結果發佈，進一步證實了Firesorb™對於治療冠脈單支病變患者的可行性和初步安全性。

大動脈及外周血管介入產品業務中，本集團自主研發的Fontus™分支型術中支架系統通過了NMPA的審查，進入綠色通道，其單分支支架結構降低了手術難度，縮短了手術時間，並讓支架釋放精度更高、更流暢且更安全。

電生理醫療器械業務中，本集團自主研發的第二代Columbus™三維心臟電生理標測系統和EasyFinder™3D磁定位型可調彎標測導管獲證。單道心電記錄儀獲上海市食品藥品監督管理局(現已更名為「上海市藥品監督管理局」)批准上市，成為全國首個按醫療器械註冊人制度獲批上市的产品。

神經介入產品業務中，本集團自主研發的Tubridge™血管重建裝置獲得NMPA頒發的註冊證，成為國內唯一一款獲准上市的國產血流導向裝置。椎動脈雷帕素靶向洗脫支架系統是全球首個適用於椎動脈狹窄治療的藥物洗脫支架，於二零一八年三月進入綠色通道，預計加快該產品的上市進程，造福更多患者。

結構性心臟業務中，本集團自主研發的VitaFlow™經導管主動脈瓣膜及輸送系統(「VitaFlow™」)發布其一年的臨床隨訪數據。一年的臨床結果顯示，患者具有較低的全因死亡率(2.7%)，且無患者發生嚴重卒中。所有患者瓣膜功能良好，無中度或重度瓣周漏。VitaFlow™的一年隨訪結果證實了VitaFlow™可安全並有效地治療嚴重鈣化性主動脈瓣狹窄疾病。二零一八年十二月，本集團自主研發的新一代VitaFlow™ II經導管主動脈瓣膜及可回收輸送系統(「VitaFlow™ II系統」)通過了NMPA的創新醫療器械特別審批申請，獲准進入綠色通道，進一步推動該類產品在國內的臨床普及推廣。此外，VitaFlow™ II系統亦在歐洲上市前臨床研究項目VITALE試驗(「VITALE試驗」)順利完成首例患者入組，VITALE試驗是本集團首個在歐洲的上市前臨床試驗。二零一八年，手術機器人業務研發工作繼續推進，研發成果逐步顯現。



管理層討論及分析

生產

二零一八年，本集團繼續致力於供應鏈流程的精細化管理、生產工藝的自動化及數字化改造、安全文化的落地以及節能減排的有效推進。

二零一八年，本集團致力於優化供應鏈，改善產品工藝，縮短生產周期，持續開發自動化、智能化設備，提高生產效率。通過產線佈局調整，最大限度利用現有空間，並優化生產作業流程，降低質量風險，並為未來實現自動化作業奠定基礎。智能製造技術亦不斷完善，二零一八年，本集團開發了自動流水線，部分工序實現全自動化生產。此外，本集團還開發了自動檢測樣機，提高產品檢測的可追溯性、穩定性，降低員工操作難度，提升工作效率。

質量保證

本集團將「質量」置於微創價值觀的首位，因為本集團深知本集團每一個產品的品質與患者的生命息息相關。本集團擁有獨立的質量及監管事業部，在質量管理流程的每個階段(包括研發、產品設計、採購原材料、製造、產品投放、產品反饋及風險管理)投入重大資源監察產品，從而確保產品質量一致性，符合本集團質量管理標準及政策。質量及監管事業部於製造流程中及之後亦對我們的產品進行檢驗，包括原材料檢驗、製造流程檢驗及最終產品交付檢驗。

二零一八年，集團在質量管控方面取得全方位的突破，為研發產品和上市後產品提供了強有力的質量保證。通過提升檢驗技能，降低檢驗成本，確保產品順利交付。產品實現全流程的記錄電子化、放行無紙化、並優化軟件合規控制流程，並持續探索檢驗智能化水平。為配合醫療器械註冊人制度的實施，本集團完善了關於受託生產相關質量管理體系的特殊要求，並輸出管理制度以固化流程，進而在本集團內實現可複製、可推廣的註冊人路徑。二零一八年，本集團卓越的質量品牌也獲得了社會的充分肯定，本集團榮獲二零一八年度上海市質量金獎，成為上海市政府質量獎設立以來，醫療器械領域中唯一一家獲此殊榮的企業。本集團亦憑藉「實施技術創新與產業化融合管理模式的實踐經驗」獲評二零一八年度上海市「質量標桿」企業。

競爭

本集團運營所在環境不斷變革。在眾多製造醫療器械產品的中國公司中，本集團作為國內市場領先者，面臨國內及國際雙重競爭。本集團堅持自主創新，增強核心競爭力，憑藉產品優質性能，在多個細分市場領域佔據主導地位，受到社會各界對集團產品及品牌的高度認可，因此本集團有信心維持目前於國內的市場領先地位，並將繼續開拓國內外市場。



知識產權

知識產權是本集團重要的無形資產，是提高我們於醫療器械市場核心競爭力的關鍵因素。因此，集團投身於技術創新的同時，也高度重視專利申報、知識產權保護工作，有利於集團長期的健康及可持續發展。二零一八年，本集團共申請國內外專利298項，商標156項。截至二零一八年年末，本集團共擁有專利(含申請)3,432項，覆蓋28個國家，商標(含申請)1,679項，覆蓋66個國家。

財務回顧

概覽

面對全球醫療器械行業在技術上的轉變，尤其是國際市場上競爭激烈的醫療器械行業迅速增長所帶來的挑戰，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度成功錄得收入增加50.7%。本集團心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品及神經介入產品等多個業務保持於中國的領先地位。本集團堅持繼續提供多元化的產品組合，並繼續推行全球化戰略，因而令非中國區銷售額佔總收入的57.9%。本集團致力於不斷為全球數以萬計的患者帶來創新、科技及服務，並在以微創傷治療為代表的高科技醫學領域及其他新興醫療市場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年報其他章節的財務資料及附註為依據，並應與該等財務資料及其附註一併閱覽。

收入

千美元	截至財政年度		百分比變動	
	二零一八年	二零一七年	按美元計	剔除匯率影響
骨科醫療器械業務	236,279	224,607	5.2%	3.8%
心血管介入產品業務	202,817	163,299	24.2%	22.0%
心律管理業務(*附註1)	158,376	2,348	6,644.8%	6,575.8%
大動脈及外周血管介入產品業務	34,975	24,793	41.1%	39.6%
神經介入產品業務	18,427	13,513	36.4%	36.5%
電生理醫療器械業務	12,691	9,417	34.8%	34.5%
外科醫療器械業務	5,925	5,498	7.8%	6.2%
糖尿病及內分泌醫療器械業務(*附註2)	—	715	(100.0%)	(100.0%)
合計	669,490	444,190	50.7%	48.6%



管理層討論及分析

附註：

- 於二零一八年四月三十日，本公司成功收購LivaNova旗下的心律管理業務。心律管理業務之財務業績其後已計入本集團之綜合財務報表。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度的本分部收入中，乃包括二零一八年四月三十日至二零一八年十二月三十一日止期間的已收購業務及截至二零一八年十二月三十一日止年度的原有起搏器業務。

心血管介入產品業務及心律管理業務截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入已重新分類，起搏器業務收入獲計入心律管理業務，而不再納入心血管介入產品業務。

- 本分部於二零一七年進行重組，據此本集團終止持有上海微創生命科技有限公司（「上海微創生命科技」）之控股權益，使其成為本集團的聯營實體。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的收入為669.5百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度444.2百萬美元增加50.7%。二零一八年度內美元兌人民幣匯率變動，故將本集團中國附屬公司之功能貨幣人民幣兌換為本集團呈報貨幣美元令本集團的呈報收入受到不同影響。不計外匯影響，本集團錄得收入增長率48.6%。該增長主要受心血管介入產品業務的強勁銷售表現所驅動。以下討論根據本集團八個主要業務分部作出。

一 骨科醫療器械分部

千美元	截至財政年度		百分比變動	
	二零一八年	二零一七年	按美元計	剔除匯率影響
骨科醫療器械業務	236,279	224,607	5.2%	3.8%
— 美國	99,673	97,074	2.7%	2.7%
— 歐洲、中東及非洲	60,122	58,930	2.0%	(2.1%)
— 日本	34,494	31,377	9.9%	7.9%
— 中國	17,838	13,472	32.4%	32.8%
— 其他	24,152	23,754	1.7%	1.6%

骨科醫療器械分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入236.3百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加3.8%（剔除匯率影響）或按美元計增加5.2%。有關營運增長主要乃由於以下因素所致：(i) 由於集中開發新銷售渠道、進行有效的醫生培訓及推出新產品，美國市場加快其收入增長的趨勢，較上一年度錄得2.7%增長（剔除匯率影響）；(ii) 日本市場收入較上一年度錄得7.9%增長（剔除匯率影響）。日本市場出現利好勢頭，集中於營銷能力及客戶發展驅使；(iii) 歐洲、中東及非洲市場之收入較上一年度下降2.1%（剔除匯率影響），主要受從毛利較低的銷售渠道轉為毛利較高的附屬公司直接銷售以優化資源配置之影響；(iv) 中國市場的收入較上一年度增加32.8%（剔除匯率影響），此乃由於有效提升微創骨科品牌的知名度和認可度帶來臨床植入量的顯著上升所致；及(v) 澳洲市場的穩定增長推動其他國際地區整體向上，促使其他市場的銷售較上一年度錄得1.6%（剔除匯率影響）的增長。



— 心血管介入產品分部

心血管介入產品分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入202.8百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加22.0%（剔除匯率影響）或增加24.2%（按美元計）。有關收入增加主要歸因於(i) Firehawk™進入更多中國及海外國家的醫院，較截至二零一七年十二月三十一日止年度全球收入增加40.9%（剔除匯率影響）；(ii) 中國市場Firebird2™收入因通過先進的分銷渠道維持較上一年度11.7%的有機增長（剔除匯率影響）。

— 心律管理業務

本集團於二零一八年四月三十日成功收購 LivaNova 旗下的心律管理業務。有關收購完成後，心律管理業務之財務業績已計入本集團之綜合財務報表。截止二零一八年十二月三十一日止年度，心律管理業務錄得的收入中，包括二零一八年四月三十日至二零一八年十二月三十一日止期間收購業務的收入及截止二零一八年十二月三十一日止年度原有起搏器業務收入。心律管理業務於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入158.4百萬美元。

— 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二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入35.0百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加39.6%（剔除匯率影響）或增加41.1%（按美元計）。有關增加主要由於：(i) Hercules™ Low Profile 產品上市後獲得積極的市場認可並已提高本集團大動脈及外周血管介入產品於胸主動脈及外周血管介入市場的競爭力；(ii) 新產品 Castor™（全球首個分支型主動脈覆膜支架）上市後獲得積極的市場認可；及(iii) 響應政府指引，通過有效推廣機制於中國二三線城市開拓市場。

— 神經介入產品分部

神經介入產品分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入18.4百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加36.5%（剔除匯率影響）或增加36.4%（按美元計）。該增加主要由於(i) APOLLO™ 顱內支架系統在市場認可的助力下，保持有機增長；(ii) 新產品 Tubridge™（國內首個獲准上市的血流導向裝置）上市後獲得積極的市場認可；及(iii) 代理產品神經導絲 ASAHI 之快速增長。

— 電生理醫療器械分部

電生理醫療器械分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入12.7百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加34.5%（剔除匯率影響）或增加34.8%（按美元計）。該增加主要得益於：(i) 銷售渠道和醫院覆蓋的不斷拓展，自主研發產品的優秀品質，以及(ii) 新產品 Columbus™ 三維心臟電生理標測系統、FireMagic™ 冷鹽水灌注射頻消融導管的銷售增長迅速。

— 外科醫療器械分部

外科醫療器械分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入5.9百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增長6.2%（剔除匯率影響）或增長7.8%（按美元計）。該增加主要由於更多有效的銷售宣傳活動推動超濾及外科手術消耗品的銷售增長。



管理層討論及分析

— 糖尿病及內分泌醫療器械分部

本集團糖尿病及內分泌醫療器械分部已於二零一七年進行重組，據此本公司終止持有上海微創生命科技之控股權益，使其成為本公司的聯營實體，其收入自重組之日起不再綜合計入本集團之收入。

銷售成本

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本為199.5百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度之125.8百萬美元增加58.6%。該增加主要歸因於：(i) 主要分部的銷售量增加；及(ii) 心律管理業務於二零一八年四月三十日完成收購，其銷售成本計入截止二零一八年十二月三十一日止年度。

毛利及毛利率

因上述因素，本集團毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度之318.4百萬美元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度之470.0百萬美元，增加47.6%。毛利率按毛利除以收入計算。本集團毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的71.7%降低至截至二零一八年十二月三十一日止年度的70.2%，主要由毛利率低於本集團平均值的新收購心律管理業務所帶來的攤薄影響所致。

其他收益／(虧損)淨額

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團其他收益淨額為13.8百萬美元，而於截至二零一七年十二月三十一日止年度則產生其他虧損淨額2.5百萬美元。該增加主要歸因於截至二零一八年十二月三十一日止年度政府補助增加及錄得匯兌淨收益，而截止二零一七年十二月三十一日止錄得匯兌淨虧損。

視作出售合營企業之收益

創領心律管理先前由本集團及LivaNova共同控制。完成收購心律管理業務後，創領心律管理成為本公司的附屬公司，而其資產及負債已合併至本公司之綜合財務報表。因此，本集團於創領心律管理原本持有的股權的收購日期公允值構成部分代價，以釐定商譽之金額。本集團視作出售合營企業的權益收益4.1百萬美元於截止二零一八年十二月三十一日止年度本集團之綜合損益表中確認，該款項被釐定為於創領心律管理原本持有的股權超出於合營企業投資賬面值(為零)之部分。

研發成本

研發成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度之58.2百萬美元增加80.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度之104.8百萬美元。該增加主要由於：(i) 心律管理業務的收購，截止二零一八年十二月三十一日止所產生的研發成本為31.6百萬美元；及(ii) 對持續進行的研發項目及新展開的研發項目的投資增加。



分銷成本

分銷成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度之 137.8 百萬美元增加 58.1% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度之 217.8 百萬美元。該增加乃主要由於：(i) 心律管理業務的收購，截止二零一八年十二月三十一日止所產生的分銷成本為 61.1 百萬美元；(ii) 市場推廣及上市後臨床試驗開支增加；及 (iii) 員工成本的增加。

行政開支

行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度之 66.8 百萬美元增加 43.3% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度之 95.7 百萬美元。該增加主要由於：(i) 心律管理業務的收購，截止二零一八年十二月三十一日止所產生的行政開支為 18.6 百萬美元；及 (ii) 員工成本的增加。

其他經營成本

其他經營成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度之 5.3 百萬美元增加 154.2% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度之 13.4 百萬美元。該增加主要由於：(i) 業務收購產生的相關專業服務費增加；及 (ii) 無形資產減值損失增加。

融資成本

融資成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度之 13.5 百萬美元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度之 21.0 百萬美元。該增加主要來自用作收購心律管理業務的新增計息借貸的利息。

所得稅

所得稅由截至二零一七年十二月三十一日止年度之 13.4 百萬美元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度之 14.5 百萬美元。該增加主要由於本公司中國附屬公司除稅前利潤增加所致。

資本管理

本集團資本管理的主要目的是保持本集團的穩定和增長，保障其正常營運並促進股東價值最大化。本集團定期檢查和管理其資本結構，並依據經濟環境的變動適時作出調整。為了保持或調整資本結構，本集團或會以借入銀行貸款、發行股權或可換股債券等方式募集資本。

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物為 130.1 百萬美元，而於二零一七年十二月三十一日則為 160.2 百萬美元。該減少主要歸因於支付收購心律管理業務的現金代價。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聲譽造成損害。



管理層討論及分析

借貸及資本負債比率

本集團的借貸總額(包括計息借貸及可換股債券)，於二零一八年十二月三十一日為329.1百萬美元，與二零一七年十二月三十一日之251.5百萬美元相比，增加77.6百萬美元，此乃歸因於新增用作收購心律管理業務的計息銀行貸款。本集團的資本負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)從二零一七年十二月三十一日的57.2%上升到二零一八年十二月三十一日的62.2%。

流動資產淨值

本集團於二零一八年十二月三十一日之流動資產淨值為114.3百萬美元，而於二零一七年十二月三十一日則為230.8百萬美元。

外匯風險

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)計值的由銷售、採購、借入及借出導致的應收款項及應付款項。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌收益淨額9.6百萬美元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得外匯匯兌虧損淨額11.0百萬美元。本集團並無訂立任何重大對沖安排以管理外匯風險，一直積極關注及監察匯率風險。

資本開支

於二零一八年四月三十日，本集團透過收購LivaNova的心律管理業務以公允值22.8百萬美元添置物業、廠房及設備。除上述項目外，截止二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約為90.1百萬美元，用於(i)建設樓宇；(ii)購置設備及機器；及(iii)研發項目在開發階段的支出。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，為取得賬面值62.3百萬美元的銀行貸款，本集團已將持作自用的銀行存款、生產樓宇、總部大樓和土地使用權抵押。

於二零一八年十二月三十一日，有關收購心律管理業務的銀行貸款88.8百萬美元由本公司的四間附屬公司(即上海微創醫療器械(集團)有限公司(「微創上海」)、MicroPort International Corp. Limited、MicroPort International Corp.及MicroPort Cardiac Rhythm B.V.)的股權抵押以及微創上海作擔保。

未來投資計劃及預期資金

展望未來，本集團將繼續拓展國內市場及海外市場，深挖內潛，以股東利益最大化為目標，創造更多價值。本集團會繼續通過自主開發、合併及收購等方式將本集團做大做強。本集團未來的經營計劃會通過多種融資渠道來支持資本開支，包括但不限於內部資金及銀行貸款。目前，本集團銀行授信額度充足。



期後事項

1. 於二零一九年二月，上海微創電生理醫療科技股份有限公司(「微創電生理」)及微創電生理原股東與本公司獨立第三方嘉興華傑一號股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興華傑」)訂立增加資本及股份轉讓協議，據此，嘉興華傑同意(i)以現金代價人民幣200,000,000元認購微創電生理的16,477,942股新發行普通股；及(ii)以現金代價人民幣222,870,000元向本集團購入微創電生理的18,362,194股普通股。完成上述交易後，本集團於微創電生理的股權將由二零一八年十二月三十一日的81.93%減少至45.10%。由於有關上述交易跟據上市規則第14.07條應用的最高適用百分比率低於5%，上述交易不構成上市規則第14章項下的須予披露交易。
2. 於二零一九年三月二十二日，本集團、上海微創心通的其他原股東(或其附屬公司)及Qianyi Investment I L.P.(「心通C輪投資者」)訂立框架協議，內容有關包括上海微創心通的股權重組(「重組」)。於完成重組後(未考慮C輪投資者的投資)：(i) MicroPort CardioFlow Medtech Corporation(「微創心通Cayman」，本集團的附屬公司)將間接持有上海微創心通全部股權；及(ii)上海微創心通的原股東將按重組前彼等的控股股東於上海微創心通的股權比例，直接或間接持有微創心通Cayman的股份。

於二零一九年三月二十二日，本公司及上海微創心通的其他原股東(或其附屬公司)及心通C輪投資者亦訂立股份購買協議(「心通C輪SPA」)，據此，其中包括，心通C輪投資者同意認購而微創心通Cayman同意按價格50,000,000美元向心通C輪投資者出售及發行微創心通Cayman優先股12,500,000股。心通C輪投資者將持有微創心通Cayman經擴大股本12.5%(包括普通股及優先股)及本集團持有的上海微創心通的實際股權比例將由二零一八年十二月三十一日的64.72%下降至完成重組後的56.63%(包括心通C輪投資者根據心通C輪SPA作出的投資)。

與上述交易有關，微創心通Cayman亦擬於其首次經修訂及重述組織章程大綱及細則後(「重述組織章程大綱及細則」)向心通C輪投資者及若干其他上海微創心通的原股東(或其附屬公司)(「投資者」)授出認沽期權。認沽期權將賦予心通C輪投資者要求微創心通Cayman根據微創心通Cayman的重述組織章程大綱及細則項下列明的若干條件以對價向心通C輪投資者重新收購可贖回優先股的權利。

重組及心通C輪SPA的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年三月二十二日及三月二十七日的公告。

3. 於報告期後，本公司董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發每股普通股2.9港仙之末期股息，該末期股息尚未於二零一八年十二月三十一日確認為負債。
4. 本公司建議分拆上海微創心脈醫療科技股份有限公司(「微創心脈」)(本公司一間附屬公司)，並將其股份於上海證券交易所科創板(「科創板」)獨立上市。於二零一九年四月三日，微創心脈向科創板提交申請，申請其股份於科創板上市。按照計劃，微創心脈將就上市進行其新股份發售。詳情請參見本公司日期為二零一九年四月三日的公告。



管理層討論及分析

前景

隨著中國經濟發展和政府對社會醫療保險投入的增加，醫療制度改革帶來政策紅利，以及人民健康意識的逐步提高，中國醫療器械市場增長迅速，為本集團業務的快速增長帶來了機遇。同時，快速增長的市場也吸引了越來越多的跨國公司進入，競爭將更加激烈。為在快速增長市場上有效競爭，本集團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。本集團將充分利用在國內市場的品牌認知度及分銷網絡，繼續擴大產品在中國市場的佔有率，保持及加強在中國醫療器械市場的領先地位。
2. 微創品牌和全球運營統籌一體化。不斷深化以本地化為基礎的全球化品牌及運營戰略，貫徹「經略全球化，執行屬地化，布局多樣化，定位統一化」的運營模式，通過對全球資源與市場的高效整合，實現全球化佈局，將集團產品帶到更多的國家或地區，從而造福全球患者。
3. 發展及完善現有產品，並通過創新實現產品多元化。本集團將進一步發展和完善現有產品的性能及製造工藝，推動紮實的研發活動，開發新一代產品，積極推進新產品的臨床及獲證工作，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。
4. 推進管理體制改革。本集團將推進管理體制改革，整合資源、簡化流程及優化管理架構，從而提高本集團競爭力及抗風險能力。



董事

執行董事

常兆華博士，本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官。常博士在醫療器械行業擁有逾 28 年的經驗，現時擔任上海理工大學醫療器械學院教授。於一九九八年創辦上海微創醫療器械(集團)有限公司(「微創上海」)之前，常博士自一九九六年至一九九七年，擔任總部位於美國加利福尼亞州的納斯達克上市醫療器械公司 Endocare Inc. 的研發副總裁。自一九九零年至一九九五年，常博士於美國馬里蘭州的一家醫療器械公司 Cryomedical Sciences Inc. 先後擔任高級工程師、首席科學家、研發部主任兼工程副總裁等職務。常博士分別於一九八三年及一九八五年在上海理工大學獲得製冷工程學士學位及低溫工程碩士學位，並於一九九二年在紐約州立大學賓漢頓分校獲得生物科學博士學位。常博士在生物醫學科學領域上發表了大量文章，在中國及美國擁有多項專利。



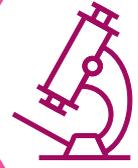
董事會及高級管理層

非執行董事

蘆田典裕先生，出生於一九五四年，本公司的非執行董事。蘆田先生自二零零六年十一月一日起擔任董事。蘆田先生現時也在本集團若干附屬公司擔任董事。蘆田先生亦為 Otsuka Holdings Co., Ltd. (「大冢控股」) 的附屬公司 Otsuka Medical Devices Co., Ltd. (「大冢醫療器械」) 的董事。蘆田先生於二零一五年前為大冢控股的執行運營官兼業務開發及規劃部主任。於二零零三年四月加入 Otsuka Pharmaceutical Co., Ltd. (「大冢製藥」) 之前，彼自二零零二年至二零零三年擔任瑞穗實業銀行 (Mizuho Corporate Bank Ltd.) 的總經理。自一九九九年至二零零二年，蘆田先生為日本興業銀行 (「IBJ」) 的總經理，負責日本西部地區的信貸部。自一九九五年至一九九九年，蘆田先生擔任 3iBJ Ltd. (由 3i Group plc 及 IBJ 成立的合資公司) 的副總裁，負責業務發展。自一九八九年至一九九五年，蘆田先生擔任 IBJ (Canada) 的資深副總裁。彼於一九七七年加入日本興業銀行東京分行。蘆田先生於一九七七年獲得東京大學經濟學學士學位。

白藤泰司先生，出生於一九四四年，本公司的非執行董事。白藤先生自二零零六年十一月一日起擔任董事，及亦在本集團若干附屬公司擔任董事。白藤先生為大冢醫療器械的總裁。於二零一一年二月加入大冢醫療器械前，彼於一九九七年至一九九八年期間擔任大冢製藥的執行董事，負責藥品營銷。白藤先生於一九六七年加入大冢製藥。白藤先生於一九六七年從京都的同志社大學獲得經濟學學士學位。白藤先生亦於二零一一年二月獲委任為大冢醫療器械的總裁、CEO 及代表董事。

余洪亮先生，出生於一九七四年，於二零一八年六月二十一日獲委任為本公司非執行董事。余先生現擔任上海張江科技創業投資有限公司總經理。余先生於二零零零年十一月加入上海張江(集團)有限公司，歷任上海張江(集團)有限公司投資管理部副經理、常務副經理，上海張江生物醫藥基地開發有限公司副總經理，上海張江科技創業投資有限公司副總經理，上海浦東新區小額貸款股份有限公司總經理。余先生於一九九六年七月畢業於華東冶金學院鋼鐵冶金專業並取得學士學位，於二零零一年四月畢業於上海理工大學管理工程專業並取得碩士學位。余先生具有經濟師專業技術職稱及註冊會計師任職資格。



獨立非執行董事

周嘉鴻先生，出生於一九六四年，於二零一零年九月三日獲委任為本公司的獨立非執行董事。周先生擁有逾二十五年的財務領導及管理經驗，曾在多個財富 500 強企業以及總部位於亞洲的美國上市公司擔任行政職位，包括擔任霍尼韋爾國際公司(Honeywell International)及泰科消防與安防 (ADT) 亞太地區首席財務官。周先生曾於二零一零年至二零一八年擔任 Kulicke & Soffa Industries, Inc. (納斯達克股份代碼：KLIC) (「K&S」) 的首席財務官。K&S 市值達二十億美元，為支持全球汽車、客戶、聯絡、計算及工業分部的半導體包裝及電子集裝解決方案領先供貨商。周先生持有杜克大學福克華商學院 (Duke University, Fuqua School of Business) 工商管理碩士學位及紐約水牛城大學 (University at Buffalo, New York) 文學學士學位。

劉國恩博士，出生於一九五七年，於二零一零年九月三日獲委任為本公司獨立非執行董事。劉博士是衛生及發展經濟學、醫療改革以及醫藥經濟學領域的著名學者。劉博士現擔任北京大學博雅特聘經濟學教授、北京大學經濟管理部副主任、北京大學國家發展研究中心的教育部經濟學長江學者教授，以及北京大學中國衛生經濟研究中心主任。自二零零零年至二零零六年，劉博士任北卡羅來納教堂山分校終身副教授。自一九九四年至二零零零年，劉博士任南卡羅來納大學助教。劉博士亦擔任醫藥經濟學領域多份期刊的編輯或編委。劉博士於一九八一年獲西南民族大學數學學士學位、於一九八五年獲西南財經大學統計學碩士學位、於一九九一年獲紐約市立大學經濟學哲學博士學位，及於一九九四年在哈佛大學接受衛生經濟學博士後培訓。

邵春陽先生，出生於一九六四年，於二零一六年九月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。邵先生現為君合律師事務所合夥人，以及中華全國律師協會會員及上海市律師協會會員。邵先生精通公司事務、對外投資、房地產、收購合併、證券、基礎設施和項目融資等業務。自一九八八年七月至一九九三年十月，邵先生在安徽涉外經濟律師事務所執業；自一九九五年十一月至二零零二年三月，邵先生在國際性律師事務所的倫敦、香港和中國辦公室工作，包括在 Simmons & Simmons 擔任中國法律顧問和在 Sidley Austin 擔任資深中國法律顧問。邵先生於二零零二年四月加入君合律師事務所。邵先生現時亦擔任於上海證券交易所上市的公司長江精工鋼結構(集團)股份有限公司(股份代號：600496)之獨立董事。邵先生於一九八七年獲得華東政法大學法律學士學位，並於一九八八年取得中國律師資格。於一九九三年至一九九四年間，邵先生以訪問律師身份赴英國參加中英青年律師交流項目。二零零二年，邵先生獲得華東政法大學法律碩士學位。



董事會及高級管理層

高級管理層

本公司現時分為三個地區營運單位，分別是大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會管理，其受本公司及微創上海的執行董事、創始人、主席及首席執行官常兆華博士管理。有關彼之履歷詳情，請參閱「董事－執行董事」一節。

大中華執行委員會

彭博先生，微創上海首席營銷官，大中華執行委員會主席。彭先生此前擔任本公司國內市場與銷售資深副總裁，他於營銷及銷售領域擁有逾20年經驗。於二零零一年加入本公司之前，彭先生曾擔任先行電子集團公司董事、副總經理和銷售總經理。彭先生於一九九零年在長春理工大學獲得計算機科學學士學位，並於二零零三年在上海財經大學獲得工商管理碩士學位。

孫洪斌先生，本公司首席財務官，大中華執行委員會聯席主席，洲際骨科執行委員會委員及洲際心律管理執行委員會委員。孫先生擁有逾21年的財務經驗。孫先生自二零零六年至二零一零年擔任大眾中國的董事兼總經理。自二零零四年至二零零六年，擔任大眾中國的財務總監。自一九九八年至二零零三年，孫先生為畢馬威會計師事務所上海辦事處的助理經理。孫先生目前為中國註冊會計師協會成員，亦為註冊金融分析師。孫先生於一九九八年在上海交通大學獲得經濟學學士學位。

羅七一博士，本公司首席技術官，大中華執行委員會委員、洲際骨科執行委員會委員和洲際心律管理執行委員會委員。羅博士在醫療器械行業擁有逾27年的經驗。於二零零三年加入本公司之前，羅博士自一九九五年至二零零二年分別在美國和加拿大擔任Medtronic AVE的首席研發工程師與資深製造／研發工程師。自一九九一年至一九九五年，羅博士在加拿大擔任Vas-Cath Inc. (C.R. Bard, Inc.的附屬公司)的血管成形術研發組主管兼工程師。羅博士連同他人在中國、美國、日本及歐盟共擁有專利累計375項。羅博士於一九八三年在雲南理工大學獲得應用科學學士學位，於一九九零年在加拿大皇后大學獲應用科學碩士學位，並於二零一四年在上海理工大學獲生物醫學工程博士學位。

徐益民先生，微創上海產品註冊兼集團物業執行副總裁，大中華執行委員會委員。徐先生此前曾擔任本公司品質、註冊與臨床副總裁，他在醫療器械行業領域擁有逾19年經驗。於二零零零年加入本公司之前，自一九九五年至二零零零年，徐先生於上海張江高科園區開發公司和上海張江高新技術發展促進中心擔任項目經理。自一九八八年至一九九二年，徐先生於南京第二壓縮機廠擔任質量工程師。徐先生於一九九五年在上海交通大學獲得機電工程碩士學位。

董事會及高級管理層



樂承筠博士，微創上海商業發展與項目管理高級副總裁，大中華執行委員會委員。樂博士此前曾擔任本公司企劃與項目管理副總裁、項目管理資深總監和研發支持總監。加入本公司之前，樂博士曾在南加州一家生物技術公司工作7年，主要負責胰島細胞移植產品開發。樂博士擁有南京大學理學學士和碩士學位、美國阿拉巴馬大學材料科學博士學位，並在加州理工學院從事生物醫學工程博士後研究工作。

關亦雲先生，微創上海冠脈生產與工程高級副總裁，大中華執行委員會委員。關先生此前曾擔任生產與工程副總裁，在醫療器械生產製造領域已擁有逾13年經歷。於二零零六年加入本公司之前，曾在聯想集團有限公司擔任工程部經理。關先生於二零零一年在四川大學獲得工業工程學士學位，並於二零一五年在上海理工大學獲得生物醫學工程碩士學位。

洲際骨科執行委員會

Jonathan Chen 先生，本公司首席國際業務官，洲際心律管理委員會主席，洲際骨科管理委員會聯席主席。Jonathan Chen 先生此前曾擔任本公司國際業務與投資者關係執行副總裁。他主要負責開拓本公司在美國、歐洲和南美等地的國際市場。Jonathan Chen 先生在醫療器械領域擁有超過21年的工作經驗。在加入本公司之前，他在Angiotech製藥公司擔任了6年商業發展部的資深副總裁，通過多項並購和許可交易，他領導團隊創造了近3億美元的醫療產品業務。在加入Angiotech之前，Jonathan Chen 先生任職於Credit Suisse and Alex. Brown & Sons，擔任生命科技投資銀行顧問，幫助客戶獲得了超過20億美元的股權和債權融資並為逾30億美元的收購、並購交易業務提供諮詢。Jonathan Chen 先生擁有斯坦福大學的經濟學學士學位和生物科學榮譽學士學位。

孫洪斌先生，本公司首席財務官，大中華執行委員會聯席主席、洲際骨科執行委員會委員及洲際心律管理執行委員會委員。有關其履歷詳情，請參閱上文。

羅七一博士，本公司首席技術官，大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會委員。有關其履歷詳情，請參閱上文。

Todd Smith 先生，MicroPort Orthopedics Inc. 財務副總裁，洲際骨科執行委員會委員。自二零一四年一月，本公司完成對Wright Medical Technology 關節重建業務收購，Todd Smith 先生至今擔任MicroPort Orthopedics Inc. 財務副總裁。此前，Todd Smith 先生自二零一一年至二零一四年，擔任Wright 公司戰略與財務規劃資深總監；自二零零一年至二零一零年，分別擔任國際金融總監和資深總監職務。加入Wright 公司之前，Todd Smith 先生曾於Vision America, Inc. 擔任副總裁和財務負責人，並曾在孟菲斯的畢馬威會計事務所任審計人員。Todd Smith 先生是一名美國註冊會計師(AICPA)，他擁有羅德學院(Rhodes College)文學學士學位。



董事會及高級管理層

Stefano Peverelli 先生，MicroPort Orthopedics Inc. 國際業務副總裁，洲際骨科執行委員會委員。自二零一四年一月，本公司完成對Wright Medical Technology 關節重建業務收購，Stefano Peverelli 先生至今擔任MicroPort Orthopedics Inc. 國際業務（銷售、市場和運營）副總裁，負責MicroPort Orthopedics Inc. 在北美和大中華地區以外52個國家的業務，並同時擔任以上各海外分公司的董事會主席職務。此前，他曾分別擔任Wright公司EMEA（歐洲、中東和非洲地區）銷售副總裁、南歐及中東區域副總裁和意大利分公司常務總經理等職位兩年。在加入Wright公司之前，Stefano Peverelli 先生曾擔任B.Braun Aesculap公司意大利業務總監、強生公司（Johnson & Johnson）意大利市場總監等多個職位。Stefano Peverelli 先生擁有米蘭理工大學（Politecnico di Milano）的五年制工程碩士學位和布魯塞爾管理學院（ICHEC Brussels Management School）的管理學碩士學位。

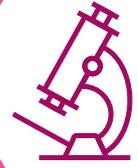
翁資欣先生，本公司中國骨科總裁及洲際骨科執行委員會委員。翁先生有近30年骨科行業（包括關節、脊柱及創傷）市場和銷售發展以及部門管理經驗，曾在其他跨國骨科及醫療器械公司擔任管理職位，負責包括中國大陸和中國港澳臺及海外市場開發業務並取得傑出的成績，擁有豐富的企業經營、管理與發展經驗。在加入本公司中國骨科前，翁先生曾在施樂輝（中國）有過14年的就職履歷，管理過包括創傷和關節重建業務並曾經擔任關節事業部總經理等職務。翁先生畢業於臺灣中原大學醫學工程學系。

洲際心律管理執行委員會

Jonathan Chen 先生，本公司首席國際業務官，洲際骨科執行委員會聯席主席及洲際心律管理執行委員會主席。有關其履歷詳情，請參閱上文。

Benoît Clinchamps 先生，微創心律管理總裁，洲際心律管理執行委員會聯席主席。自二零一八年五月，本公司完成對LivaNova PLC 旗下心律管理業務收購，Benoît Clinchamps 先生至今擔任微創心律管理總裁一職。Benoît Clinchamps 先生擁有20年醫療器械領域行業經驗和9年航空航天領域行業經驗。此前，Benoît Clinchamps 先生曾分別擔任LivaNova集團心律管理業務板塊副總裁兼總經理、產品開發和法規事務副總裁，品質和法規事務副總裁、生產經理以及品質和法規事務總監。加入LivaNova集團之前，Benoît Clinchamps 先生曾供職於GE醫療（GE Healthcare）公司，擔任歐洲運營及生產總監的6年間他獲得了六西格瑪冠軍榮譽。進入衛生保健和醫療產品行業前，Benoît Clinchamps 先生曾在航空航天領域的多個國際項目中擔任項目經理一職。Benoît Clinchamps 先生擁有法國電力機械工程學院（ICAM Lille France）的工程師學位，並先後在法國國家高等航空與航天學校（ENSAE Toulouse France）與慕尼黑工業大學（Technische Universität München）完成了航空航天管理課程。Benoît Clinchamps 先生擁有六西格瑪黑帶認證，並完成了歐洲工商管理學院（INSEAD Fontainebleau France）的管理課程。

董事會及高級管理層



孫洪斌先生，本公司首席財務官，大中華執行委員會聯席主席、洲際骨科執行委員會委員及洲際心律管理執行委員會委員。有關其履歷詳情，請參閱上文。

羅七一博士，本公司首席技術官，大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會委員。有關其履歷詳情，請參閱上文。

Philippe Wanstok 博士，微創心律管理全球銷售高級副總裁，洲際心律管理委員會委員。自二零一八年五月，本公司完成對 LivaNova PLC 旗下心律管理業務收購，Philippe Wanstok 博士至今擔任微創心律管理全球銷售高級副總裁，他在醫療器械領域擁有超過 25 年的行業經驗。Philippe Wanstok 博士曾任 CVRx 公司首席商務官一職。此前，Philippe Wanstok 博士還曾任美敦力公司心律管理—商務運營業務板塊國際總經理一職，並帶領近 3,000 名全球員工在活躍的植入設備市場創造了逾 24 億美元的收入。Philippe Wanstok 博士參與了美敦力公司心律管理業務板塊的建立和發展過程。此外，他還曾在 Guidant 公司擔任數個管理崗位，並成功建立法國、西班牙區域的運營團隊、銷售組織和經銷渠道。Guidant 公司與波士頓科學公司 (Boston Scientific) 合併後，Philippe Wanstok 博士出任國際市場副總裁一職，負責建立和實施國際營銷戰略。Philippe Wanstok 博士擁有巴黎阿薩斯大學 (University of Paris-Assas) 經濟學碩士學位以及巴黎第一大學 (University of Pantheon-Sorbonne) 金融與國際營銷博士學位。

Paul Vodden 先生，微創心律管理財務副總裁，洲際心律管理委員會委員。自二零一八年五月，本公司完成對 LivaNova PLC 旗下心律管理業務收購，Paul Vodden 先生至今擔任微創心律管理財務副總裁職位。自二零一一年至二零一八年，Paul Vodden 先生擔任 Sorin 集團財務副總裁一職，負責心律管理板塊及歐洲和日本市場的相關業務。自二零零三年至二零一一年，他供職於波士頓科學 (Boston Scientific) 並擔任其歐洲業務的多個財務管理職位。二零零三年前，Paul Vodden 先生供職於惠普 (Hewlett Packard)，並先後在其英國、法國的分子公司擔任包括商務計算機業務財務總監等多個職位。Paul Vodden 先生早年曾供職於英國的普華永道 (PricewaterhouseCoopers)，並獲得英格蘭及威爾士特許會計師協會資格認證。Paul Vodden 先生畢業於南安普頓大學 (University of Southampton) 經濟與會計學專業。

王勵博士，創領心律醫療首席執行官，洲際心律管理委員會委員。自二零一八年五月，本公司正式完成對 LivaNova PLC 旗下心律管理業務的收購，王博士至今擔任創領心律醫療首席執行官。王博士擁有超過 26 年國內外醫療器械行業經驗，自一九九二年至二零一四年，王博士任職於美敦力公司，擔任 CRDM 業務大中華區高級業務總監，負責整個大中華區 CRDM 業務，帶領超過 300 人的團隊推動業務實現兩位數增長，設定和實施戰略投資來推動中國區業務可持續的長期增長。他還先後擔任 CRM 產品研發部科學家，CRM 產品市場部高級產品規劃經理和 CRM 業務亞太區市場總監；領導或參與 15 個產品的開發和全球上市。王博士曾在國內外刊物多次發表論文，並擁有數十個發明專利。王博士擁有明尼蘇達大學生物醫學和電機工程碩士學位以及生物醫學工程博士，同時還是美國心律學會院士。



董事會報告

本公司董事會欣然提呈本報告，連同本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要活動

本公司之主要活動為投資控股，其附屬公司的活動載於綜合財務報表附註13。年內，本集團的活動性質概無重大變動。

財務報表

本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之財務表現以及本集團截至該日期的財務狀況載於本年報第97至216頁的綜合財務報表。

業務回顧

概覽

於二零一八年，隨著政府政策進一步完善以及醫療器械的需求不斷增加，醫療器械行業保持快速、健康的發展形勢。本集團正式完成收購，並自二零一八年四月三十日起綜合 LivaNova 的心律管理業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司錄得收入 66.9 百萬美元，較二零一七年增加 50.72%。同時，本公司實現利潤淨額 18.3 百萬美元（歸屬於股權持有人的利潤：23.9 百萬美元）。我們繼續令產品組合更多元化，並執行全球化策略。我們不斷創新並隨後將最佳且價格合理的治療解決方案商業化，以挽救並重塑患者生命。

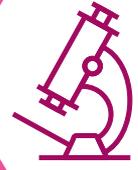
於回顧年度內對本集團業務的公平檢討及對本集團表現的討論及分析以及其業績及財務狀況的相關重大因素載於本年報第9至24頁「管理層討論及分析」中。

環境政策及表現

本公司實現保護環境的責任，致力於實現不以犧牲環境為代價的成功業務，並專注於創建環保型的可持續發展業務。為了優化能源效率及減少碳排放，我們於年內於上海公司投資能源監控系統。

在高級管理人員的帶領下，本公司於各個層面管理環境問題。我們定期審查相關法律及法規，本公司的職能部門負責更新本公司於環境及健康方面的內部政策，確保其為最新，並符合最新的標準及要求。

本公司於二零一八年度的環境政策及表現的全面回顧載於本年報第62至89頁「環境、社會及管治報告」內。



遵守法律及法規

本公司認識到遵守法律及監管規定的重要性，以及違規的風險。本公司擁有分配系統及員工資源，以確保持續遵守適用法律、規則及法規，包括但不限於國家藥品監督管理局、香港特別行政區政府、美國食品和藥品管理局、美國商務部、美國司法部以及微創經營業務所在國家／地區的全球交易對手實體頒佈的該等法律、規則及法規。我們與監管機構透過有效溝通保持友好工作關係。於二零一八年，我們致力於根據所有重大方面的所有適用法律、規則及法規經營業務，且任何權威機構並無作出調查、紀律程序或質詢，或命令、法令、決定或判決，或就本公司所深知，並無對本公司任何成員公司或其各自資產或其行動或違約可能由代理負責的任何人士造成重大威脅或預期將對其提出。

主要風險及不明朗因素

財務風險

本集團的主要業務活動面臨多種財務風險，包括(但不限於)信貸風險、利率風險、流動資金風險及貨幣風險。有關上述主要風險及降低風險措施的詳情於本年報財務報表「財務風險管理及公允值」附註31中詳述。

市場風險

本集團亦面臨政府帶來的市場風險。招標政策的實施及其他國家的政策及立法將使本公司產品價格承壓。我們產品零售價持續下降或對我們賺取利潤率的限制可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，由於我們的銷售在很大程度上取決於患者接受使用我們產品的治療而獲得醫保報銷的水平，以及中國有著複雜的醫療保險體系，現正處於改革階段，中國就接受使用血管器械等新醫療器械的療法的政府保險或報銷水平尚存在重大不確定性，且各地之間互有差異，故本集團因上述理由而面臨市場份額削減的不明朗因素。

法律風險

本公司不時受各項未決或潛在的法律行動或訴訟的規限，包括一般業務過程中產生者，其中若干項涉及對金額龐大的損害的索償。該等行動及訴訟可能與(其中包括)產品責任、知識產權、分銷商、商業或其他事宜有關。該等行動及訴訟亦可能導致虧損，包括損害、處罰或罰款，任何一項均可能屬重大，以及刑事責任。儘管有關事宜為本身無法預測，且可產生不利結果或裁決，我們相信我們擁有重大防禦措施可防禦所有上述事宜，並積極進行防禦，且並相信他們任何一項將不會對我們的財務狀況產生不利影響。然而，我們可能作出判斷、支付款項或修訂對有關任何事宜結果的預測。有關發展(如有)可能對我們於應計款項的適當金額期間的經營業績或支付款項期間現金流量產生重大不利影響。

與主要利益相關方的關係

本集團的成功亦取決於主要利益相關方(包括僱員、客戶及股東)的支持。



董事會報告

僱員

本公司的成功離不開員工僱員的奉獻及勤勉。微創致力於提升員工的技能及職業發展，盡可能提供更多機會。本公司尊重每一位員工，努力營造舒適安全的工作環境。年內，我們推出領導層發展項目及傑出行政管理技能提升項目，以進一步強化領導層的繼任。

有關年內本公司僱員的詳情載於本年報62至89頁的「環境、社會及管治報告」內。

客戶

本集團主要客戶為全球分銷商、醫院、內科醫師及外科醫師，以及患者。我們已盡力提供卓越的客戶服務，旨在維護長期合作、提高產品質素、提高銷量及提高盈利能力。

本集團與多名見解獨到的醫學界主要領軍人物(包括醫生、研究人員及醫院管理者)建立了合作關係透過定期拜訪專家、參加會議、舉辦醫生教育課程及其他活動，我們的品牌知名度得到持續提升。

我們的客戶服務中心亦透過在線投訴系統收集全球各地客戶的投訴，以協助合理解決醫療糾紛。

股東

本公司認為與股東有效溝通對加強投資者關係(「投資者關係」)以及讓投資者更了解本公司之業務表現及戰略甚為重要。除根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)透明地及適時披露公司資料外，本公司一直透過本公司網站、微信平台、股東熱線及IR郵箱與股東保持有效溝通。高級管理層亦欣然接受股東實地考察及與他們進行一對一的會面，以分享他們關心的資料，從而令他們能夠作出理性投資決定。

未來業務發展

於二零一九年，面對全球醫療器械行業不斷加劇的激烈競爭及價格壓力，我們將持續執行積極策略，以維持持續發展及透過整合資源、優化管理架構、深化國際化、增強創新、擴大市場、建立全方位解決方案能力及建立廣博的信息科技等提高競爭力。

主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，本集團向最大供應商及五大供應商作出的採購總額分別佔本集團年內銷售成本的7.0%及18.2%。本集團向最大客戶及五大客戶作出的銷售總額分別佔本集團年內總收入的3.9%及16.5%。

概無董事或彼等之任何聯繫人士或本公司任何股東(就董事所深知，擁有本公司已發行股本超過5%的股東)於本集團五大客戶及供應商中擁有任何重大實益權益。



股本

本公司於報告期間的股本變動詳情載於綜合財務報表的附註 28。

集團財務概要

本集團於過往 5 個財政年度之業績以及資產及負債概要載於本年報五年財務摘要一節。

董事

年內及直至本報告日期，董事為：

執行董事

常兆華博士

非執行董事

蘆田典裕先生
白藤泰司先生
陳微微女士(於二零一八年六月二十一日辭任)
余洪亮先生(於二零一八年六月二十一日獲委任)
馮軍元女士(於二零一八年十一月二十日辭任)

獨立非執行董事

周嘉鴻先生
劉國恩博士
邵春陽先生

根據本公司組織章程細則，常兆華博士、余洪亮先生及邵春陽先生將於即將舉行之股東週年大會上退任董事一職。他們全部均將膺選連任。

董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第 25 至第 31 頁。

董事之服務合約

概無執行董事及非執行董事就其擔任本公司董事與本公司訂立服務合約。獨立非執行董事方面，周嘉鴻先生及劉國恩博士各自與本公司訂立委聘書，任期自二零一零年九月二十四日起為期三年，及邵春陽先生已與本公司訂立委聘書，任期自二零一六年九月二十三日起為期三年。所有該任命其後將會繼續，除非及直至任何一方根據委聘書予以終止。

概無董事(包括將於即將舉行之股東週年大會上重選連任者)訂有本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止之服務合約。

薪酬政策

薪酬委員會負責根據本集團之經營業績、個人表現及可資比較之市場慣例，檢討本集團之薪酬政策及所有董事及高級管理層之薪酬架構。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵。計劃詳情載於下文「購股權計劃」一節。

董事及五位最高薪酬人士的酬金

董事及五位最高薪酬人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註 7 及 8。



董事會報告

退休金計劃

根據相關法律及法規，以及當地慣例，本集團位於世界各地的附屬公司參與退休儲蓄計劃。根據該等計劃，本集團須按若干規則向界定供款計劃供款，並達到若干最高上限。本集團對退休儲蓄計劃的唯一義務乃支付計劃所需的供款。對退休儲蓄計劃作出的供款於發生時在損益表扣除。

本公司不可以動用已被沒收的供款以減低現有的供款水準。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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）之本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文而視作或計入他們擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述本公司須保存之登記冊內之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）之規定而須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事／ 最高行政人員 的姓名	股份的數目	附註	身份	權益性質	於本公司的權益 概約百分比
常兆華	58,472,359	1	實益擁有人	好倉	3.65%

附註：

(1) 常兆華由於根據本公司的購股權計劃向其授出的購股權而擁有本公司相關股份的權益。有關其他詳情，請參閱下文「購股權計劃」一節。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事及／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條記錄於由本公司存置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

於二零一八年十二月三十一日，就董事所知，以下人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司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條須記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉：



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概約百分比 (%)
大眾控股有限公司	382,994,120	1	受控法團的權益	好倉	23.90
Otsuka Medical Devices Co., Ltd.	382,994,120	1	實益擁有人	好倉	23.90
盡善盡美科學基金會有限公司	234,384,296	2	受控法團的權益	好倉	14.62
We` Tron Capital Limited	234,384,296	2	實益擁有人	好倉	14.62
Shanghai We` Tron Capital Corp.	234,384,296	2	受控法團的權益	好倉	14.62
上海張江(集團)有限公司	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
Shanghai Zhangjiang Science and Technology Investment Co.	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
Shanghai Zhangjiang Haocheng Venture Capital Co., Ltd.	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development Co., Ltd.	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
上海張江科技投資(香港)有限公司	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation	221,748,050	3	受控法團的權益/ 實益擁有人	好倉	13.83
Shanghai ZJ Holdings Ltd.	221,748,050	3	受控法團的權益	好倉	13.83
上海張江健康產品控股有限公司	214,705,470	3	實益擁有人	好倉	13.39
CAP IV, L.L.C.	108,238,011	4	受控法團的權益	好倉	6.75
	37,056,193	4	受控法團的權益	淡倉	2.31
CAP IV General Partner, L.P.	108,238,011	4	受控法團的權益	好倉	6.75
	37,056,193	4	受控法團的權益	淡倉	2.31
Carlyle Asia Partners, IV L.P.	108,238,011	4	受控法團的權益	好倉	6.75
	37,056,193	4	受控法團的權益	淡倉	2.31



董事會報告

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概約百分比 (%)
Erudite Holdings Limited	108,238,011	4	受控法團的權益	好倉	6.75
	37,056,193	4	受控法團的權益	淡倉	2.31
Grand Eternity Limited	97,632,486	5	受控法團的權益	好倉	6.09
East Image Limited	97,632,486	5	受控法團的權益	好倉	6.09
East Mega Limited	97,632,486	5	受控法團的權益	好倉	6.09
Helix Capital Partners	97,632,486	5	受控法團的權益	好倉	6.09
Starwick Investments Limited	97,632,486	5	實益擁有人	好倉	6.09

附註：

- (1) 大眾控股有限公司持有Otsuka Medical Devices Co., Ltd.的全部已發行股本，因此，被視為於Otsuka Medical Devices Co., Ltd.所持相同股份數目中擁有權益。
- (2) 盡善盡美科學基金會有限公司持有Shanghai We' Tron Capital Corp.之100%權益，而Shanghai We' Tron Capital Corp.則擁有We' Tron Capital Limited之94.19%權益。因此，盡善盡美科學基金會有限公司、Shanghai We' Tron Capital Corp.及We' Tron Capital Limited於We' Tron Capital Limited所持有的相同234,384,296股股份中擁有權益。
- (3) 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，而上海張江(集團)有限公司則持有Shanghai Zhangjiang Science and Technology Investment Co.的100%權益，Shanghai Zhangjiang Science and Technology Investment Co.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Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development Co., Ltd.的50.75%權益，Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development Co., Ltd.持有Shanghai Zhangjiang Haocheng Venture Capital Co., Ltd.的100%權益，Shanghai Zhangjiang Haocheng Venture Capital Co., Ltd.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的100%權益。於221,748,050股的權益與以下公司所持的股份好倉的同一批股份有關：

受控法團名稱	股份數目	佔已發行股份總數的概約百分比 (%)
上海張江健康產品控股有限公司	214,705,470	13.40
Shanghai ZJ Hi-Tech Investment Corporation	7,042,580	0.44
總計	221,748,050	13.84



- (4) Erudite Holdings Limited 持有 Erudite Parent Limited 及 Erudite Investment Limited 的全部已發行股本。Erudite Parent Limited 及 Erudite Investment Limited 分別持有 71,181,818 股及 37,056,193 股 (均為好倉)。此外，Erudite Investment Limited 持有 37,056,193 股淡倉。因此，CAP IV L.L.C.、CAP IV General Partner, L.P.、Carlyle Asia Partners IV, L.P.、CAP IV Coinvestment, L.P. 及 Erudite Holdings Limited 均被視為於相同的 108,238,011 股好倉及 37,056,193 股淡倉中擁有權益。
- (5) Grand Eternity Limited 持有 East Image Limited 的 20.5% 權益。East Image Limited 及 East Mega Limited 以及 Helix Capital Partners 擁有 East Image Limited 的控制權。East Image Limited 及 Grand Eternity Limited 共同持有 Starwick Investments Limited 的 92.96% 權益。因此，Grand Eternity Limited 及 East Image Limited 於 Starwick Investments Limited 所持相同股份數量 97,632,486 股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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 分部應作出披露之權益或淡倉，或須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權益或淡倉。

管理層合約

於二零一八年，本公司概無訂立或存在關於所有或任何本公司重大部份業務的管理及行政管理合約。

董事於合約的權益

概無董事於本公司或其任何附屬公司於年內訂立並對本集團業務而言屬重要之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

除綜合財務報表附註 34 所披露者外，本公司或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司之控股股東 (定義見上市規則) 並無訂立重大合約。

獲准許彌償條文

本公司組織章程細則規定，本公司每名董事、核數師或本公司其他高級管理人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為本公司董事、核數師或其他高級管理人員在獲判勝訴或獲判無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任。在開曼群島公司法的規限下，倘任何董事或其他人士須個人承擔主要由本公司結欠的任何款項，董事會可執行或促使執行任何涉及或影響本公司全部或任何部分資產的按揭、押記或抵押，以彌償方式確保因上述事宜而須負責的董事或人士免因有關責任蒙受任何損失。

本公司自上市以來維持董事責任保險，為本公司董事履行職責提供適當的保障。

向實體貸款

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並未向任何實體提供貸款，致使須根據上市規則第 13.20 條作出披露。



董事會報告

控股股東抵押股份

截至二零一八年十二月三十一日止年度，控股股東並無抵押其於本公司的任何股份以擔保本公司的債務，或為本公司的義務作出擔保或其他支持。

本公司的貸款協議及財務援助

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無就有關其控股股東的特定表現訂立任何附帶契諾的貸款協議，亦無於截至二零一八年十二月三十一日止年度違反任何貸款協議的條款。

董事購入股份或債券之權利

除上文「董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」所披露之詳情外，年內本公司並無授予任何董事、或其配偶或其十八歲以下之子女任何透過購買本公司股份或債券而獲取實益之權利；以上人士於年內亦無行使所述權利。本公司及其任何附屬公司亦無參與任何安排，致令各董事、或其配偶或其十八歲以下子女於任何其他法人團體獲得此等權利。

關連交易

(I) 獨家分銷協議

於二零一七年一月二十三日，本公司與大眾控股有限公司（「大眾控股」）訂立分銷框架協議（「分銷框架協議」），其詳情載於本公司日期為二零一七年一月二十三日的公告。根據分銷框架協議，本公司委任大眾控股的聯繫人為獨家分銷商，於大眾控股及其聯繫人相關業務所覆蓋的若干國家或地區分銷本公司附屬公司的醫療器械產品。分銷框架協議的年期將自二零一七年一月二十三日起至二零一九年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

分銷框架協議項下的交易乃透過本集團相關成員公司與大眾控股聯繫人之間的特定分銷協議進行，且按不遜於根據協議內定價條款與獨立第三方達成類似交易條款之價格訂立。

由於大眾控股於本報告日期為本公司的主要股東，故為上市規則下本公司之關連人士。因此，分銷框架協議項下所進行交易構成上市規則第 14A 章項下的持續關連交易。於二零一七年、二零一八年及二零一九年分銷框架協議項下交易的年度上限分別為 10 百萬美元、11 百萬美元及 12 百萬美元。於二零一八年內，分銷框架協議項下的實際交易為 4.0 百萬美元。

(II) 服務框架協議

於二零一七年一月二十三日，本公司與盡善盡美科學基金會有限公司（「盡善盡美」）訂立服務框架協議，據此，盡善盡美及／或其聯繫人將向本集團相關成員公司提供多項服務，包括（其中包括）物業租賃及管理以及宣傳策劃等服務。服務框架協議的年期將自二零一七年一月二十三日起至二零一九年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

服務框架協議項下的交易乃透過本集團相關成員公司與盡善盡美聯繫人之間的特定協議進行，且按不遜於任何可資比較獨立第三方向本集團或盡善盡美及／或其聯繫人向任何可資比較獨立第三方所提出之價格訂立。



由於盡善盡美於本報告日期為本公司的主要股東，故為上市規則下本公司之關連人士。因此，服務框架協議項下所進行交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。於二零一七年、二零一八年及二零一九年分服務架協議項下交易的年度上限分別為2百萬美元、3百萬美元及4百萬美元。於二零一八年內，服務框架協議項下的實際交易為0.6百萬美元。

獨立非執行董事認為，上述依照分銷框架協議及服務框架協議達成的交易乃按一般商務條款於本集團的一般及正常業務過程中進行，符合其有關適用協議及本公司價格政策，且其條款屬公平合理並符合本集團及本公司股東之整體利益。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團的持續關連交易。

核數師已就本集團持續關連交易有關發現和結論依據上市規則第14A.56條出具無保留意見。

本公司核數師已確認，就本集團的持續關連交易而言，其概無注意到任何事項使其認為：

- 董事會未批准所披露的持續關連交易；
- 若交易涉及本集團提供貨品或服務的情況，相關交易在所有重大方面並不符合本集團的價格政策；
- 交易在所有重大方面並非根據相關交易的適用協議達成；及
- 上述所披露持續關連交易的交易金額已超過本公司設立的年度上限。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除透過股份獎勵計劃的受託人以現金代價6,236,823美元於聯交所購買合共6,191,000股本公司股份外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。



董事會報告

與附屬公司及聯營公司有關的重大收購及出售

向 LIVANOVA PLC 收購 CRM 業務

茲提述本公司日期為二零一七年十一月二十日、二零一八年三月八日、二零一八年四月三日及二零一八年四月三十日之公告。於二零一七年十一月二十日，本公司(作為擔保人)、MicroPort Cardiac Rhythm B.V.(作為買方)及 LivaNova(作為賣方)訂立具法律約束力的意向書，據此，各訂約方同意經法國勞資委員會程序批准後訂立股份及資產購買協議。

法國勞資委員會程序已於二零一八年二月二十七日完成。根據意向書，本公司、買方及賣方於二零一八年三月八日(交易時段後)訂立股份及資產購買協議。根據股份及資產購買協議(若干完成條件可作調整)，買方同意收購且賣方同意出售心律管理業務，初步代價為190百萬美元(相當於約15億港元)，可作調整(「收購」)。

於二零一八年四月三十日，已達成所有完成收購的先決條件，且已完成收購。完成收購後，心律管理業務的財務業績將計入本公司之綜合財務報表。

隨上文所披露者外，於本報告期內，本公司概無進行任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。



於競爭業務的權益

於報告期間，董事並不知悉，董事或本公司任何主要股東（定義見上市規則）以及他們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之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事確認於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內彼等均一直遵守標準守則內所載之標準規定。

股份獎勵計劃

董事會於二零一一年八月二十六日批准及採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），作為對選定的本集團僱員予以表彰的方法。

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。於二零一八年十二月三十一日，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10.47%。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3,342,000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，不時向他們授出獎勵。首次公開發售前購股權計劃所授出購股權的行使期限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。



董事會報告

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，並將一直生效至截至二零二零年九月三日止十年。

購股權計劃旨在給予本公司一個途徑激勵董事、商業伙伴的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。

本公司董事可酌情邀請任何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之10%(即140,411,234股股份)。於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃項下132,579,869股股份可供發行，佔已發行股本8.27%。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%。

除非獲本公司股東批准，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。

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。

董事會報告



年內，已授出 33,690,820 份購股權，而直至二零一八年十二月三十一日之已授出購股權狀況如下：

參與者類別	於 二零一八年 六月三十日	期內授出	期內行使	期內屆滿	期內取消	於 二零一八年 十二月三十一日	購股權 授出日期	歸屬期	行使期	行使價	緊接購股權 行使日期 之前本公司 股價(附註)
董事											10.48 港元
常兆華	2,500,000	-	1,250,000	-	-	1,250,000	二零一零年七月九日	二零一零年七月九日至 二零一四年七月九日	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
	13,500,000	-	-	-	-	13,500,000	二零一五年一月二十日	二零一五年一月二十日至 二零一六年一月二十日	二零一六年一月二十日至 二零一七年一月十九日	3.210 港元	3.170 港元
	14,100,000	-	-	-	-	14,100,000	二零一六年三月三十日	二零一六年三月三十日至 二零一七年三月三十日	二零一七年三月三十日至 二零一八年三月二十九日	3.482 港元	3.36 港元
	13,500,000	-	-	-	-	13,500,000	二零一七年一月二十三日	二零一七年一月二十三日至 二零一八年一月二十三日	二零一八年一月二十三日至 二零一九年一月二十二日	5.628 港元	5.45 港元
	313,636	-	-	-	-	313,636	二零一七年三月三十日	二零一七年三月三十日至 二零一八年三月三十日	二零一八年三月三十日至 二零一九年三月二十九日	5.798 港元	5.70 港元
	214,535	-	-	-	-	214,535	二零一八年三月二十九日	二零一八年三月二十九日	二零一八年三月二十九日至 二零一九年三月二十八日	8.510 港元	8.51 港元
	-	15,594,188	-	-	-	15,594,188	二零一八年十二月二十四日	二零一八年十二月二十四日至 二零一九年十二月三十日	二零一九年十二月二十四日至 二零二〇年十二月二十三日	7.692 港元	7.15 港元
合計	44,128,171	15,594,188	1,250,000	-	-	58,472,359					
顧問											不適用
	500,000	-	-	-	-	500,000	二零一零年六月十四日	二零一零年九月二十四日至 二零一四年九月二十四日	二零一一年九月二十四日至 二零一二年九月二十三日	0.3062 美元	不適用
	750,000	-	-	-	-	750,000	二零一六年九月一日	二零一六年九月一日至 二零一七年九月一日	二零一七年九月一日至 二零一八年八月三十一日	4.950 港元	4.950 港元
	-	500,000	-	-	-	500,000	二零一八年十月八日	二零一八年十月八日至 二零一九年十月八日	二零一九年十月八日至 二零二〇年十月七日	9.992 港元	9.54 港元
合計	1,250,000	500,000	-	-	-	1,750,000					
僱員											10.65 港元
	480,000	-	110,000	-	-	370,000	二零一零年七月八日	二零一零年八月一日至 二零一四年八月一日	二零一一年八月一日至 二零一二年七月七日	0.3062 美元	不適用
	82,000	-	10,000	-	-	72,000	二零一零年七月八日	二零一零年七月八日至 二零一四年七月八日	二零一一年七月八日至 二零一二年七月七日	0.3062 美元	不適用
	1,150,000	-	-	-	-	1,150,000	二零一零年七月九日	二零一零年七月九日至 二零一四年七月九日	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
	150,000	-	-	-	-	150,000	二零一一年十月十七日	二零一一年十月十七日至 二零一八年十二月十七日	二零一二年十月十七日至 二零一三年十月十六日	4.790 港元	4.790 港元
	6,800,000	-	-	-	-	6,800,000	二零一二年八月二十八日	二零一二年八月二十八日至 二零一九年八月二十八日	二零一九年八月二十八日至 二零二〇年八月二十七日	3.350 港元	3.350 港元

董事會報告

參與者類別	於 二零一八年 六月三十日	期內授出	期內行使	期內屆滿	期內取消	於 二零一八年 十二月三十一日	於 購股權 授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於購股權 授出日期 本公司之股價	緊接購股權 行使日期 之前本公司 股價(附註)
	500,000	-	-	-	-	500,000	二零一二年九月七日	二零一二年九月七日至 二零一七年九月五日	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	
	7,800,000	-	-	-	-	7,800,000	二零一二年十二月十日	二零一二年十二月十日至 二零一九年十二月十日	二零一九年十二月十日至 二零一二年十二月九日	4,600港元	4,600港元	
	250,000	-	-	-	-	250,000	二零一三年八月二十八日	二零一三年八月二十八日至 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	
	500,000	-	400,000	-	-	100,000	二零一四年八月二十八日	二零一四年八月二十八日至 二零一九年八月二十八日	二零一五年八月二十八日至 二零一四年八月二十七日	4,718港元	4,520港元	
	830,000	-	-	-	-	830,000	二零一五年一月二十日	二零一五年一月二十日至 二零一九年一月二十日	二零一六年一月二十日至 二零一五年一月十九日	3,210港元	3,170港元	
	2,420,000	-	-	-	-	2,420,000	二零一五年一月二十日	二零一五年一月二十日至 二零二零年一月二十日	二零一六年一月二十日至 二零一五年一月十九日	3,210港元	3,170港元	
	3,120,000	-	-	-	-	3,120,000	二零一五年一月二十日	二零一五年一月二十日至 二零二一年一月二十日	二零一六年一月二十日至 二零一五年一月十九日	3,210港元	3,170港元	
	100,000	-	-	-	-	100,000	二零一五年六月三十日	二零一五年六月三十日至 二零一八年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零一五年六月二十九日	3,900港元	3,820港元	
	20,539,000	-	380,000	-	240,000	19,919,000	二零一六年三月三十日	二零一六年三月三十日至 二零二一年三月三十日	二零一七年三月三十日至 二零一六年三月二十九日	3,482港元	3,36港元	
	700,000	-	-	-	-	700,000	二零一六年六月二十七日	二零一六年六月二十七日至 二零二一年六月二十七日	二零一七年六月二十七日至 二零一六年六月二十六日	3,850港元	3,850港元	
	500,000	-	-	-	-	500,000	二零一七年一月二十三日	二零一七年一月二十三日至 二零二二年一月二十三日	二零一八年一月二十三日至 二零一七年一月二十二日	5,628港元	5,45港元	
	9,040,000	-	-	-	-	9,040,000	二零一七年一月二十三日	二零一七年一月二十三日	二零一七年一月二十三日至 二零一七年一月二十二日	5,628港元	5,45港元	
	2,486,413	-	-	-	-	2,486,413	二零一七年三月三十日	二零一七年三月三十日	二零一七年三月三十日至 二零一七年三月二十九日	5,798港元	5,70港元	
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	二零一七年八月二十五日	二零一八年八月二十五日至 二零二二年八月二十五日	二零一八年八月二十五日至 二零一七年八月二十四日	7,418港元	7,020港元	
	2,236,939	-	-	-	-	2,236,939	二零一八年三月二十九日	二零一八年三月二十九日	二零一八年三月二十九日至 二零一八年三月二十八日	8,51港元	8,51港元	
	-	15,145,158	-	-	-	15,145,158	二零一八年十二月二十四日	二零二零年十二月二十四日至 二零二二年十二月三十日	二零二零年十二月二十四日至 二零一八年十二月二十三日	7,692港元	7,692港元	
合計	61,684,352	15,145,158	900,000	-	240,000	75,689,510						
總計	107,062,523	31,239,346	2,150,000	-	240,000	135,911,869						

附註：本公司披露的股價為緊接購股權行使日期前的加權平均收市價。



股票掛鈎協議

除上文披露之本公司購股權計劃外，於報告期內，本公司概無訂立將會或可導致本公司發行股份的股票掛鈎協議，或要求本公司訂立任何協議將會或可導致本公司發行股份的股票掛鈎協議。

公眾持股量

根據本公司公開可得的資料以及就董事所知，截至二零一八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，本公司已發行總股本最少 25% 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。

捐贈

於報告期內，本公司捐贈約 813,009 美元。

股東週年大會

本公司將於二零一九年六月十三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

董事議決，建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度向於二零一九年六月二十一日名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股股份 2.9 港仙（含稅），亦建議授予股東權利選擇獲配發入賬列為繳足之新股份以代替全部現金末期股息（「以股代息計劃」），惟有待股東於股東週年大會上批准派付末期股息及聯交所批准據此將予發行之股份上市及買賣後，方可作實。

待有關議案於股東週年大會通過後，擬派末期股息預計將於二零一九年八月十五日或前後派發。有關股息單及根據以股代息計劃將予發行的新股的股票，將於二零一九年八月十五日或前後以普通郵遞方式寄出。除不可收取截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息外，根據以股代息計劃發行之股份在各方面將與配發及發行有關股份當日之已發行股份享有同等權益。

在股東於股東週年大會上批准派付上述末期股息之情況下，本公司將於二零一九年七月十六日或前後向股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函。



董事會報告

免稅額

本公司並不知悉因本公司股東於其證券的權益而獲授予的任何特定免稅額。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由二零一九年六月七日至二零一九年六月十三日(包括首尾兩天在內)期間暫停股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。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二零一九年六月六日(即最後股份登記日)下午四時三十分(香港時間)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17樓1712至1716號舖。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的擬派末期股息須待股東於股東週年大會上批准方可作實。為確定收取擬派末期股息的權利，本公司將由二零一九年六月十九日至二零一九年六月二十一日(包括首尾兩天在內)期間暫停股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一九年六月十八日(即最後股份登記日)(香港時間)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17樓1712至1716號舖。

企業管治

本公司的主要企業管治常規載於本年報之企業管治報告內。

核數師

畢馬威會計師事務所於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度擔任本公司核數師。畢馬威會計師事務所於過去九年為本公司的核數師。

畢馬威會計師事務所須於即將舉行之股東週年大會退任，並符合資格申請續聘。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上獲提呈。

其他事項

本公司並不知悉任何股東已豁免或同意豁免截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何股息安排。

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
二零一九年三月二十七日



董事會欣然提呈於本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度年報內的本企業管治報告。

本公司致力於維持高標準之企業管治及常規以保障本公司股東權益。董事會認為，良好的企業管治對於本公司的成功及提升股東價值至關重要。本公司採納企業管治守則內所載原則並於整個組織過程中奉行最佳管治常規。

企業管治常規

本公司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。

於截至二零一八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)採納如上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的建議最佳常規，惟下文所述者除外，說明如下：

根據守則條文第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，並且應以書面明文劃分主席與首席執行官的職責。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。

根據守則條文第A.4.1條，所有非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。現時，本公司所有非執行董事(獨立非執行董事除外)並無固定任期，惟彼等須最少每三年根據本公司組織章程細則之條文於本公司之股東週年大會上輪值退任並膺選連任。由於彼等之委任於到期重選時將被檢討，董事會認為已具備足夠措施以確保本公司之企業管治常規並無較企業管治守則之規定寬鬆。然而，提名委員會將審閱及考慮是否有需要聘請非執行董事一個固定任期，並據此向董事會提出建議。

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。

董事會

職務及責任

董事會負責決定本公司所有重要事宜，當中涉及政策、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大營運事宜。

所有董事均可全面及適時地取得本公司一切信息以及公司秘書及高級管理層的服務與意見。董事可在適當情況要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。



企業管治報告

本公司的日常管理、行政及營運乃授予首席執行官及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。上述高級職員訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

全體董事須確保本着真誠並遵守適用法例及法規以及於任何時候均須按本公司及其股東的利益履行職責。

本公司已購買合適之保險，投保範圍涵蓋其董事及高級管理層因從事企業活動而在法律訴訟中所承擔的責任。

董事會的組成

董事會架構受本公司的組織章程細則管控。董事會達致良好的人員組成平衡，各董事均有良好的行業知識、廣泛的企業及策略規劃經驗及／或與本集團業務相關的專業知識。

於二零一八年十二月三十一日，董事會由七名成員組成，包括一名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

全體董事的名單（當中註明各董事所擔任的職位（如主席、委員會主席及成員））載於第3頁之「公司資料」。獨立非執行董事已根據上市規則於所有企業通訊中清楚列明。本公司董事名單（按類別）亦不時根據上市規則於由本公司刊發的所有公司通訊中披露。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司董事會由下列董事組成：

執行董事：

常兆華博士（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
余洪亮先生

獨立非執行董事：

周嘉鴻先生
劉國恩博士
邵春陽先生

董事會成員之間概無關係。



於截至二零一八年十二月三十一日止整個財政年度，董事會於任何時候均符合上市規則的規定，已委任最少三名獨立非執行董事，其中最少一名獨立非執行董事具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專長，且董事會於獨立非執行董事構成發行人董事會三分之一人數方面一直符合上市規則的要求。

非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則之規定就其獨立性發出的書面年度確認書。本公司認為，根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)具備廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業，有助董事會有效及高效地運作。為監察本公司特定方面的事務及協助其履行職責，董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。獨立非執行董事獲邀加入該三個委員會。

委任及重選董事

根據守則條文第A.4.1條，所有非執行董事均須委以特定年期，並須膺選連任。因此，各獨立非執行董事均於委任函中訂明其任期為三年，並於其後一直延續，直至其中任何一方以一個月書面通知而終止。

根據本公司之組織章程細則，所有董事均須每三年至少輪流退任一次，而為填補臨時空缺而被委任的任何新董事或新增董事則，其任期直至本公司下一屆股東週年大會為止。

本公司之組織章程細則載有關於委任、重選及罷免董事的程序和步驟。提名委員會負責檢討董事會之組成、監察董事之委任／重選及繼任計劃。



企業管治報告

董事任職及持續發展

每名新委任之董事在首次接受委任時均可獲得正式、全面及特設之就任培訓，藉以確保其對本公司之業務及運作有適當之理解，以及完全知悉其在上市規則及有關監管規定下之職責及責任。

董事持續獲得發展及必要資金以便能適當履行其職責。董事持續獲得有關法律及監管體系以及業務環境的最新信息，以幫助履行其職責。於有需要時將會為董事安排持續之介紹及專業發展計劃。

於二零一八年，本公司舉行了一次研討會，涵蓋董事權利及義務，特別是資料披露、內幕信息、關連交易、本公司證券交易及遵守標準守則等。全體董事均有出席該研討會。

董事會會議

職能

董事會要求董事將足夠時間及精力用於其職務及責任。董事會通常每年舉行四次相互間隔一個季度之例會並於需要時舉行會議，以討論本公司整體業務、發展策略、業務經營及財務申報。

董事會會議常規及會議的舉行

年度的會議時間表及各大會之會議議程初稿一般會預先提供予董事。

定期舉行之董事會會議之通告乃於大會舉行前最少14日送達予所有董事。至於其他董事會及委員會會議，一般會發出合理通知。

董事會文件連同所有合適、完整及可靠之資料會於各董事會會議或委員會會議舉行前最少三日寄發予所有董事，以通知董事本公司之最近發展及財政狀況，讓他們達致知情之決定。董事會及各董事亦可於有需要時個別獨立接觸高級管理層。

高級管理層出席所有定期舉行之董事會會議，並於有需要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司之業務發展、財務及會計事宜、法規及監管遵守、企業管治及其他主要方面提供意見。

董事會秘書及公司秘書負責編製及保存所有董事會會議及委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿一般於各大會舉行後之合理時間內向董事傳閱以供他們給予意見，而最終版本乃公開供董事查閱。

本公司之組織章程細則亦載有條文，規定董事須於批准該等董事或他們之任何聯繫人士擁有重大利益之交易之大會上放棄投票，且不計入有關大會之法定人數。

董事出席會議之記錄

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行六次董事會會議，以審閱及批准本公司之財務及營運表現，考慮及批准本公司之整體策略及政策；本公司舉行了一次股東週年大會，以審閱財務報表、批准重選董事、重新委任核數師等議案。此外，本公司舉行了一次股東特別大會，以審閱及批准有關向LivaNova PLC收購CRM業務的議案。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事在董事任期內於董事會會議、股東週年大會及股東特別大會的出席記錄載列如下：



董事姓名	出席會議次數／ 在董事任期內舉行的 董事會會議次數	出席會議次數／ 在董事任期內舉行的 股東週年大會次數	出席會議次數／ 在董事任期內舉行的 股東特別大會次數
執行董事			
常兆華博士	6/6	1/1	1/1
非執行董事			
蘆田典裕先生	6/6	1/1	1/1
白藤泰司先生	6/6	1/1	1/1
余洪亮先生(於二零一八年六月二十一日獲委任)	2/2	-	-
陳微微女士(於二零一八年六月二十一日辭任)	3/3	1/1	1/1
馮軍元女士(於二零一八年十一月二十日辭任)	5/5	1/1	1/1
獨立非執行董事			
周嘉鴻先生	6/6	1/1	1/1
劉國恩博士	6/6	1/1	1/1
邵春陽先生	6/6	1/1	1/1

董事已審閱本公司提前提供的董事會會議的文件。

證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，他們於截至二零一八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。

董事會授權

董事委員會

董事會保留本公司所有重大事項決定，包括：批准及監督所有政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事，以及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可全面和及時取得所有相關資料以及獲得公司秘書之意見及服務，藉以確保董事會程序及所有適用法律和規例得到遵守。各董事一般可在適當情況下，於取得董事會同意後尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

董事會向本公司總裁及高級管理層委以各自特定的職責。該等責任包括執行董事會的決定；根據董事會所批准的管理策略及計劃指示及協調本公司之日常營運和管理；制定及監察營運及生產計劃及預算；以及監督和監察控制體系。



企業管治報告

董事會已成立三個委員會，包括提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監察本公司事務之特定範疇。本公司所有董事會委員會已備有明確之書面職權範圍，股東可要求取得有關書面職權範圍。除上述三個董事會委員會外，本公司亦已成立三個執行委員會，以監察本集團的日常運作。

審核委員會

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。審核委員會包括三名成員：

周嘉鴻先生(主席)
蘆田典裕先生
邵春陽先生

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獨立非執行董事)。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系統及風險管理系統，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二零一八年十二月三十一日止年度之中期業績及全年業績以及中期報告及年報、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。

審核委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行3次會議。截至二零一八年十二月三十一日止年度之審核委員會會議的各成員出席記錄列示如下：

成員姓名	於相關審核委員會成員任職期間 出席次數／舉行會議次數
周嘉鴻先生(主席)	3/3
蘆田典裕先生	3/3
邵春陽先生	3/3



薪酬委員會

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薪酬委員會。

薪酬委員會包括三名成員：

劉國恩博士(主席)
周嘉鴻先生
常兆華博士

大多數成員均為獨立非執行董事。

本公司已採納購股權計劃作為董事及合資格僱員的激勵措施，計劃詳情載於董事會報告「購股權計劃」一節。

薪酬委員會的主要職責包括就董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議，並為所有執行董事及高級管理層釐定薪酬待遇。薪酬委員會亦負責就制訂該等薪酬政策建立具透明度的程序，以確保概無董事或其任何聯繫人士將參與釐定其本身的薪酬，而有關薪酬將參考個別人士及本公司之表現以及市場慣例及條件而釐定。

於回顧年度內，薪酬委員會檢討及向董事會就高級管理人員的年終獎金及相關薪酬政策提供建議。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行了3次會議。截至二零一八年十二月三十一日止年度薪酬委員會會議的各成員出席記錄列示如下：

成員姓名	於相關薪酬委員會成員任職期間 出席次數／舉行會議次數
劉國恩博士(主席)	3/3
周嘉鴻先生	3/3
常兆華博士	3/3

提名委員會

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提名委員會。

提名委員會由三名成員組成：

邵春陽先生(主席)
劉國恩博士
余洪亮先生(於二零一八年六月二十一日獲委任)
陳微微女士(於二零一八年六月二十一日辭任)

大多數成員均為獨立非執行董事。

企業管治報告

提名委員會之主要職責包括檢討董事會之組成，就董事之委任及繼任計劃向董事會作出推薦意見，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

本公司已採納董事提名政策。董事提名政策包括提名及委任董事的標準，以及提名程序。在評估及挑選任何候選人擔任董事時，應考慮下列準則：品格與誠實；資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及企業策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；根據上市規則，董事會需包括獨立董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及／或擔任本公司董事會委員會成員的職責；及適用於本公司業務及其繼任計劃的其他因素，可由董事會及／或提名委員會就提名董事及繼任計劃不時採納及／或修訂（倘適用）。

委任新董事時，提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料（或相關詳情）後，根據上述準則評估該候選人，以判斷該候選人是否合資格擔任董事。倘過程涉及一名或多名合意的候選人，則提名委員會及／或董事會應根據本公司需要及每名候選人證明審查（倘適用）排列彼等的優先次序。提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議（倘適用）。就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應根據上述準則評估該名候選人，以判斷該名候選人是否合資格擔任董事。提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議選舉董事向股東提出建議（倘適用）。

於本公司股東大會上重選董事時，提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。

本公司已採納董事會多元化政策，闡明實現本公司董事會多元化的方法。本公司認可並信奉成員組成多樣化的董事會之裨益，並將提高董事會多元化視為保持本公司競爭優勢的關鍵因素。政策中載列若干可計量目標（包括與性別相關的目標）。

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，提名委員會舉行了一次會議。

有關的董事姓名	於相關提名委員會成員任職期間 出席次數／舉行會議次數
邵春陽先生(主席)	1/1
劉國恩博士	1/1
余洪亮先生(於二零一八年六月二十一日獲委任)	-
陳微微女士(於二零一八年六月二十一日辭任)	1/1

各成員檢討董事會之現時組成並討論董事會重組，以確保其具備均衡之專業知識、技能及經驗，配合本公司業務需求。

提名委員會建議於本公司之應屆股東週年大會上重新委任膺選連任之董事。根據本公司之組織章程細則，常兆華博士、余洪亮先生及邵春陽先生將於應屆股東週年大會上退任及合資格願意膺選連任。



執行委員會

本公司分為三個地區營運單位：即大中華區及洲際區，分別由大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會管理。

截止二零一八年十二月三十一日，大中華執行委員會包括五名成員：彭博先生（大中華執行委員會主席）、孫洪斌先生（大中華執行委員會聯席主席）、羅七一博士、徐益民先生及樂承筠博士。大部分為各營運部門的主管或副總裁。

截至二零一八年十二月三十一日，洲際骨科執行委員會包括七名成員：Aurelio Sahagun 先生（洲際骨科執行委員會主席）、Jonathan Chen 先生（洲際骨科執行委員會聯席主席）、孫洪斌先生、羅七一博士、Todd Smith 先生、Stefano Peverelli 先生及翁資欣先生。洲際骨科執行委員會向本公司首席運營官王固德女士彙報工作。

截至二零一八年十二月三十一日，洲際心律管理執行委員會包括七名成員：Jonathan Chen 先生（洲際心律管理執行委員會主席）、Benoit Clinchamps 先生（洲際心律管理執行委員會聯席主席）、孫洪斌先生、羅七一博士、Philippe Wanstock 博士、Paul Vodden 先生及王勵博士。

成立大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會的目的乃就監察本公司管理層於董事會定期會議之間隔期間有關日常、行政、運營及管理事宜，委員會須向董事會提供支持並對其負責。按照大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會章程的條文，三個委員會於管理 MiroPort Shanghai、微創骨科及 MicroPort CRM 業務及事務時基本上將會及可行使董事會授予之一切權力及權限。

於報告期內，大中華執行委員會、洲際骨科執行委員會及洲際心律管理執行委員會定期頻繁舉行會議，履行其職能。

問責及審計

董事就有關財務報表之財務匯報之責任

董事已確認他們就編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止財政年度財務報表之責任。

董事須負責監督本公司財務報表之編製，以確保財務報表真實公平地反映本集團之業務狀況以及財務報表乃按所有相關法規及適用會計準則編製。

董事會已收到高級管理層提供管理賬目、所需之解釋及有關資料，以便就批准財務報表作出知情評估。

審核委員會

除了在其職權範圍內的職責及責任外，審核委員會亦每年透過提供對本集團的內部控制、風險管理及管治過程是否有效益及有效率的客觀非行政審閱，協助董事會。

本公司內部審核部門的高級管理人員應委員會之邀請出席審核委員會會議。

各審核委員會會議的記錄分發給其所有成員審閱，並於隨後審核委員會會議獲確認。成員可能於確認記錄前要求澄清或提出意見。收到成員於審核委員會會議上確認後，會議主席簽署記錄作為會議程序的正確記錄。審核委員會的會議記錄亦提交董事會，由董事會於適當時採取進一步行動。

審核委員會於年內執行的工作載於本年報第 54 頁本企業管治報告內。

風險管理及內部控制

董事會確認其須對風險管理及內部控制系統負責，及有責任至少每年一次透過審核委員會檢討該等系統的成效。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且僅能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。於二零一八年度，審核委員會檢討本集團整個財政年度的內部監控及風險管理制度及過程。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會協助董事會領導風險管理及內部控制系統的管理及監督其設計、執行及監管情況。

本公司已就實施主要業務流程及辦公功能制定及採用各種風險管理程序及指引，包括銷售、採購、財務申報、開支、固定資產、合約管理、人力資源、信息科技等，並列明權責。

內部審核部門定期進行風險評估，以確定可能影響本集團業務及包括主要營運及財務流程、資料安全等方面之風險。

管理層與部門主管協調，評估風險發生的可能性、提供處理方案，及監督風險管理程序。

內部審核部門負責對風險管理及內部控制系統之充足性及有效性進行獨立審閱。內部審核部門檢驗有關會計慣例及所有重大控制之主要事項，並向審核委員會提供其調查結果及改進建議。

董事會透過審核委員會協助，定期對風險管理及內部控制系統(包括財務、營運及合規控制)進行檢討，並認為有關系統為有效及充足。

本公司已制定其披露政策，其為本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員處理機密資料、監管信息披露及回應查詢提供了一般指引。本公司已實施監控程序，以確保嚴格禁止未經授權的訪問及使用內部資料。

倘必要，本公司將委任獨立諮詢公司定期對本公司及其附屬公司的風險管理及內部控制系統進行全面檢討。

外聘核數師及核數師酬金

有關本公司外聘核數師就他們對財務報表之申報責任聲明載於本年報第90頁至第96頁之「獨立核數師報告」。

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，外聘核數師畢馬威會計師事務所提供的核數及非核數服務之費用如下：

核數服務

核數師	費用 (千美元)
畢馬威會計師事務所	1,801



畢馬威會計師事務所提供的核數服務與本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表法定審計有關。

非核數服務

核數師	費用 (千美元)
-----	-------------

畢馬威會計師事務所	3,704
-----------	-------

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，畢馬威會計師事務所提供非核數服務主要與建議收購有關。

公司秘書

外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的盧綺霞女士已辭任本公司公司秘書，自二零一八年十月十二日起生效。鄭杏怡女士於二零一八年十月十二日獲委任為本公司公司秘書及授權代表。陳穎詩女士於二零一九年三月二十七日獲委任為本公司公司秘書及授權代表以代替鄭杏怡女士。本公司的主要聯絡人為本公司董事會秘書李荷女士。她們負責確保董事會程序獲得遵從，以及促進董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。於二零一八年，公司秘書共接受超過 15 小時更新其技能及知識的專業培訓。

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和及時披露公司資料的重要性，此有助股東及投資者作出最佳投資決定。

本公司為促進溝通而設有網站 www.microport.com，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。本公司於中期業績及年度業績發布期間舉行雙語電話會議及非融資路演，以確保與股東及投資者進行有效且即時的溝通。一般而言，本公司亦通過安排與高級管理層的會議來應付股東及投資者的實地考察。

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（倘他們未能出席會議，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，以回應股東提問。

股東之權利

為保障股東之利益及權利，各項重大獨立事項（如重選各董事）會於股東大會上獲提呈為獨立決議案。

所有於股東大會獲提呈的決議案將根據上市規則以投票方式表決，而投票結果會根據上市規則於各股東大會後刊登於本公司及聯交所的網站。

股東如向本公司董事會提出任何查詢，可向本公司提交書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。



企業管治報告

根據本公司組織章程細則第12.3條，須應(1)本公司任何兩名或兩名以上股東；或(2)認可結算所(或其代理人)之書面請求召開股東特別大會。召開股東特別大會的請求書應寄往本公司的香港主要營業地點(香港皇后大道東183號合和中心54樓)並註明交董事會接收或(倘本公司不再設有相關香港主要營業地點)寄往本公司的註冊辦事處(PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands)並註明交董事會接收。

請求書須載明股東特別大會目的並經請求人簽署，惟相關請求人於寄發請求書當日須持有本公司不少於十分之一的已繳足股本(附帶本公司股東大會投票權)。

倘董事會自請求書寄發當日起計21日內未及時行動以召開將於接下來21日內舉行的股東特別大會，請求人或佔請求人總投票權一半以上的任何請求人可以盡可能與董事會召開股東大會相同之方式召開股東特別大會，惟不得於自請求書寄發當日起計3個月屆滿之後舉行任何以該方式召開的股東特別大會，而本公司須向請求人付還其因董事會未能及時行動而產生的所有合理開支。

股息政策

本公司已就支付股息採納股息政策。建議支付股息時，本公司將考慮各種因素，包括(但不限於)本公司的策略發展目標、經營計劃、盈利能力、現金流及融資。該政策列出支付股息的考慮、程序、方法及時間間隔因素，旨在為股東提供持續、穩定及合理的投資回報，同時保持本公司的業務運營，實現其長遠發展目標。

聯絡詳情

股東可按下列詳情提交上述查詢或要求：

地址：中華人民共和國上海張江高科技園區張東路1601號，郵編：201203(收件人：董事會秘書)

傳真：(86) (21) 50801305

電子郵件：ir@microport.com

為免生疑問，股東須將經正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)寄存並交至上述地址，並提供全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。股東資料可按法律規定予以披露。

章程文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無任何變動。



財政年度結束後的變動

本報告已計及二零一八年結束後至本報告獲批准日期之間出現的重大變動。

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，二零一九年三月二十七日



環境、社會及管治報告

有關本報告

微創醫療科學有限公司的二零一八年環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》而編制。

微創認為可持續發展為其長期發展方向。報告的目的不僅用於向利益相關方交流我們的管理方針及表現，也為全面介紹為我們經營所屬社會及環境而進行的可持續發展活動。

報告期間及範圍

本報告呈列自二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止財政年度微創醫療科學有限公司及其於中國、美國及歐洲的子公司的環境、社會及管治表現相關資料、相關活動及資料。



首席執行官致辭

各位利益相關方：

本人謹代表董事會欣然提呈本公司二零一八年環境、社會及管治報告。憑藉本年度各大業務板塊實現的豐碩研發成果，本公司將繼續通過創新及製造高端醫療器械，為醫療行業作出更大貢獻。我們通過解決產品安全、人才管理及環境影響等相關可持續性問題承擔社會責任。在本報告中，我們將歐洲新收購的CRM業務納入報告範圍，標誌著加強環境、社會及管治報告以及回應利益相關者的期望的重要一步。

作為領先的醫療技術集團，我們的產品覆蓋了世界各地的廣泛客戶。我們致力於提供高質量的可靠產品，積極回應客戶的反饋，並不斷改進我們的產品，以滿足彼等的需求。我們採用嚴格的生產程序，保持最高的質量保證標準。我們相信，使用智能技術是確保產品質量的最佳方式，年內，改造部分帶有自動化和信息化系統的生產線取得了進展。憑藉專注的研發能力，我們在28個國家／地區合共擁有3,432項專利(包括申請)。同時，我們在保護客戶隱私和知識產權方面作出了重大努力。

鑒於我們的營運對環境的影響，我們致力透過EHS管理系統減輕相關影響。本公司在經營所在地區嚴格遵守有關碳排放、危險廢物處置、廢水處置及其他污染物處理的相關法律及法規。我們於年內於上海投資能源監控系統，旨在優化能源效益。

我們的業務得以持續，有賴於有能力及勤勉的人才。微創致力於為僱員的技能提升和職業發展提供盡可能多的機會。我們尊重每位僱員，努力營造舒適安全的工作環境，另他們可與公司一起實現共同目標。

年內，我們通過推出領導力發展項目和優秀的行政管理技能提升項目，進一步加強管理層繼任制度。本公司重視僱員的貢獻，以促進我們的成功及持續增長。透過致力提供一個受尊重及安全的工作場所，我們確保僱員能夠將個人發展與可持續業務目標保持一致。

隨著業務持續增長，我們將逐步把可持續發展納入業務戰略。本人藉此機會衷心感謝我們的所有員工、客戶、業務夥伴、股東、政府及社區的貢獻及支持微創。我們期待將來與他們進一步的可持續發展合作。

承董事會命
主席
常兆華博士

上海，二零一九年三月二十七日



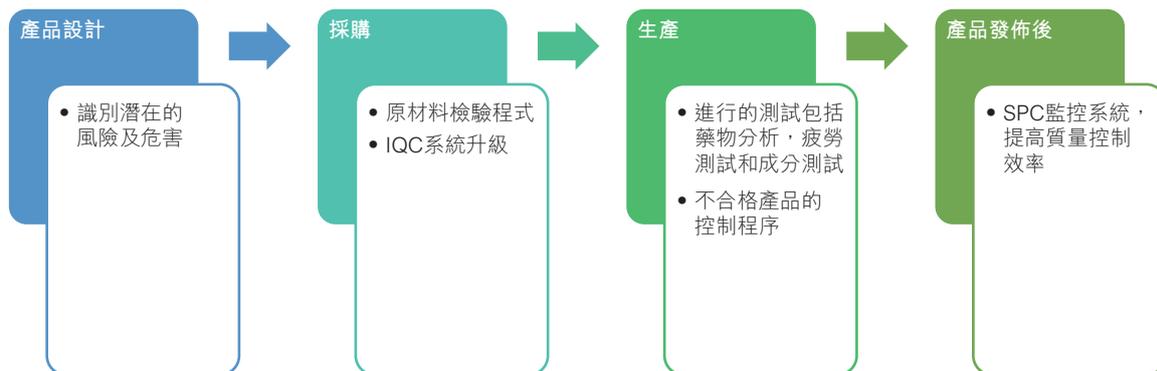
環境、社會及管治報告

卓越營運

微創將產品質量和安全性放在首位，承擔從研發階段到生產階段監控產品質量的所有必要程序。

質量保證

為確保我們的產品安全及質量穩定性，我們的質量和法規事務部門通過嚴格的質量管理體系監控產品質量和安全。我們於產品設計、採購、生產及產品推出後的各個階段進行監控程序，以維持最高質量水平。



我們在上海的實驗室和田納西州的骨科實驗室通過了 ISO 9001¹ 和 ISO 13485² 認證，我們的上海實驗室也通過了 CNAS³ 認證，符合 ISO/IEC 17025⁴ 標準，而我們在法國的實驗室通過了 ISO 13485 認證。二零一八年，我們位於中國的廠房通過了國家當局和獨立第三方進行的所有 8 次外部審計和檢查。

在產品規範方面，我們在整個產品研發和生產過程中對原材料、半成品和成品進行了一系列測試。不合格產品按照控制程序標識和分類，然後安排返工或處理，並保留清晰的記錄。為了最大限度地減少人與產品的直接接觸，最大限度地提高質量控制效率和產品合格率，本公司利用技術並構建自動化質量控制系統，此為邁向智能製造的重要一步。

為了消除和預防與產品相關的缺陷和危害，我們的糾正措施和預防措施委員會在實施糾正措施計劃之前進行不合格審查。該委員會由相關部門的代表組成，確保在分析不合格原因時考慮整個產品生命週期。

¹ ISO 9001 規定了質量管理體系的框架。

² 國際組織為醫療器械的設計和製造提供全面質量管理體系標準化的要求。

³ 中國合格評定國家認可委員會。

⁴ 測試和校準實驗室能力的一般要求—國際標準化組織頒發的實驗室測試和校準標準。



二零一八年有關提高質量審查的措施	
統計過程控制 (SPC) 	為了提高市場上冠狀動脈產品的檢查效率，我們在產品交付之前的最終檢驗階段建立了 SPC 系統。通過自動數據分析和警報通知，可以對不合格情況做出即時回應，為有效措施提供參考，防止不合格再次發生。
提高材料檢驗的效率 	年內，我們通過修改驗收質量限制(AQL)標準和升級數據系統，以強化來料質量控制(IQC)。材料到達和檢驗之間的時間間隔從 30 天縮短到 5 天。
提升智能檢驗水平 	我們繼續在質量檢驗中擴展智能技術的使用，我們開始實施冠狀動脈產品的智能檢驗程序，包括重新組織檢驗方法、程序和質量控制點的位置。冠狀動脈產品的檢驗效率提高 10%。
生產過程自動化 	我們將自動化、信息化和無紙化檢測作為戰略目標。由於生產過程在自動化後重新排列，我們已經建立了軟件變更的控制程序，以配合適應和修改新軟件系統的需要。所有質量控制記錄和產品認證均已數字化，成品的總體合格率得以提高。

微創遵守我們經營所在地監管產品質量和安全的所有適用法律法規，包括但不限於中國產品質量法，NMPA⁵及歐盟的相關要求。報告年內，本公司已遵守所有對本集團產品質量安全問題產生重大影響的相關法律法規。

⁵ 國家藥品監督管理局。



環境、社會及管治報告

客戶滿意度

本公司密切管理和監控其產品是否滿足客戶需求。我們的客戶投訴部門負責處理、響應及分析客戶申訴，並提供支持性信息，以改進產品設計和質量管理體系的有效性。



客戶的任何投訴都通過我們的在線投訴系統處理，並記錄所有必要的信息。選定產品返回進行檢查和分析，並由質量控制和銷售部門進行評估，以確定投訴的原因。我們與投訴人(包括醫療保健專業人士及患者)保持溝通，以確保及時、公平地解決問題。對於因產品功能或質量上的不足而引起的投訴，我們制定改進計劃以修改相關的生產過程和技術。在結案之前，分析報告必須得到客戶投訴部門的批准。我們確保不斷傳達相關投訴解決方案的任何反饋意見。

供應鏈管理

確保原材料的質量及安全對於保持產品質量至關重要。本公司明確規定了選擇及評估供應商的要求。我們應用不同的性能標準根據供應商所提供產品的性質和風險對供應商進行分類，包括原材料、一般材料及服務供應商。提供關鍵材料的供應商必須通過ISO 9001和ISO 13485標準認證。經批准的供應商列在我們的合格供應商名單中。採購按照我們的採購管理程序進行。年內，我們為中國、美國及歐洲的業務分別維持4,178、117及212家供應商。

為確保所有供應商滿足我們的質量和安全要求，我們每季度通過問卷調查、訪談和現場審核對供應商進行績效評估。供應商績效報告根據接受率、按時採納率、質量及合規歷史等編制。倘供應商出現不合格的情況，我們將要求彼等實施糾正措施，並在允許採購之前評估該等措施的有效性。

知識產權

我們的獨立研發和創新能力是業務成功的關鍵。隨著我們的研發成果得到監管機構的認可，微創重視知識產權，並嚴格控制以保護其知識產權，包括專利、商標及版權。我們亦致力於尊重其他方的知識產權。我們鼓勵員工保護公司的知識產權，不向其他方披露資料。法律部門監控任何未經授權使用我們知識產權的行為。截至二零一八年十二月三十一日，我們在28個國家/地區合共有3,432項專利(包括申請)，及在66個國家/地區擁有1,679項商標(包括申請)。年內，概無報告侵犯知識產權、專利或商標的事件。



數據安全及隱私

微創負責保護信息科技資源及與本公司及其利益相關方(包括員工、業務合作夥伴及客戶)利益有關的數據隱私。我們遵守營運所在地的相關數據保護法律法規。我們的隱私政策及IT政策包括明確的責任和措施，以防止洩露如個人數據和商業機密等機密信息。如果違反政策，將受紀律處分。

為了最大限度地降低網絡風險，我們通過安裝加密系統、數據洩漏防護工具及數據備份系統等以確保IT系統的安全性，從而防止任何未經授權的機密信息訪問。本公司為員工提供培訓，以提高彼等對網絡安全問題(特別是醫療行業)的認識。我們引入最新的法律法規及案例研究，以強調侵犯隱私及數據洩露的潛在影響。年內，本集團並不知悉對本集團造成重大影響的任何有關客戶私隱事宜的違規事件。

廣告及推廣

為了增強本公司的聲譽並與客戶建立信任關係，微創始終致力於在整個營銷及銷售流程中確保投放真實準確的廣告。所有營銷材料均由法律部門及監管部門審核，以確保內容符合產品廣告的相關法律法規。一經批准，不得對宣傳資料作任何更改及變動，且嚴禁分發過時材料。年內，本集團並不知悉對本集團造成重大影響的任何有關廣告事宜的違規事件。

反貪污

微創在業務過程中堅持最高的誠信標準。我們建立了商業道德守則，並將其應用於我們開展業務的全球所有地點。該守則涵蓋範圍廣泛的商業活動，包括與醫療保健專業人士及商業夥伴的互動，商務旅行及娛樂，接受禮物和提供補助等。我們已建立合規委員會，負責審查及監督合規政策的有效性以及降低合規風險的方法。

根據當地相關的反賄賂反腐敗法律，包括但不限於中華人民共和國刑法，我們嚴格監督該守則和指導方針的實施。我們制定了一項發言政策，鼓勵員工通過電子郵件及電話等渠道向管理層報告任何可疑的不道德行為案件。所有報告的案件均在保密的情況下處理。

為了提醒員工對不道德行為事件保持警惕，我們於所有經營所在地組織年度合規培訓。我們教授員工相關的法律法規、行為守則及合規政策，確保彼等了解並維護道德規範及價值觀。

年內，本公司已遵守對賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢有重大影響的有關法律法規，亦沒有針對公司的貪污案件的報告。



環境、社會及管治報告

環境保護

負責任和健全的環境管理已融入微創的價值觀及管理方法中。我們投入足夠的資源以提升在環保及減輕對環境影響方面的表現。

環境管理

在高層管理人員的帶領下，環境問題由本公司的各級別分層管理。我們定期審查相關法律法規，本公司職能部門負責更新本公司在環境及健康方面的內部政策，確保其為最新版本，且符合最新的標準和要求。

本集團承諾遵守法律要求，包括中國環境保護法、美國田納西州廢物最小化法及歐盟環境政策，防止污染，積極控制環境風險並傳達環境問題。位於歐洲的子公司CRM，通過其環境、健康及安全(EHS)政策履行其環境承諾。我們亦對歐洲的業務進行了內部審查和第三方審查，以確保遵守EHS議題。我們在歐洲營運的環境管理系統已通過ISO 14001:2015認證。

報告期內，本公司未發現任何違反有關空氣及溫室氣體排放、向水及土地排放垃圾，及產生危險和非危險廢物對本公司產生重大影響的相關法律法規的情況。

資源消耗

能源

本公司的能源消耗包括以汽油、柴油和天然氣形式的直接消耗以及電力間接消耗。二零一八年，總能源消耗為203,425.85吉焦，包括42,631,265.00千瓦時的用電量(約佔總能源消耗的75%)，燃燒12,000.91升汽油、217,843.00升柴油及1,072,949.00立方米天然氣。能源消耗密度計算為0.30吉焦/千美元收入。下列圖表顯示了按地區劃分的能源消耗明細。

能源消耗	單位	二零一八年
總能源消耗	吉焦	203,426
中國	吉焦	74,047
美國	吉焦	83,155
歐洲	吉焦	46,223
能源密度	吉焦/千美元	0.30



溫室氣體排放

二零一八年，我們的溫室氣體排放總量為26,284.41噸二氧化碳當量。其中我們的直接(範圍一)溫室氣體排放量為2,273.16噸二氧化碳當量，間接(範圍二)溫室氣體排放量為24,011.24噸二氧化碳當量。排放強度為0.039噸二氧化碳當量每千美元收入。

溫室氣體排放	單位	中國	美國	歐洲
範圍一：直接碳排放	噸二氧化碳當量	166.20	1,006.15	1,100.81
範圍二：間接碳排放	噸二氧化碳當量	14,045.35	9,781.07	184.83
溫室氣體排放總計	噸二氧化碳當量	14,211.55	10,787.22	1,285.64
排放密度	噸二氧化碳當量／千美元	0.039		

溫室氣體減緩措施

我們採取各種措施來減少溫室氣體排放總量。在歐洲，我們已採用 Association Bilan Carbone (一間法國的綠色行動機構) 提倡的方法，推廣及制定員工商務旅行及遠端辦公的內部政策。

水

主要的水資源使用來自生產及辦公室的日常營運。本公司確認在取得適用水源方面沒有重大問題。

水消耗	單位	二零一八年
水消耗總量	噸	172,442
中國	噸	67,438
美國	噸	89,200
歐洲	噸	15,804
水密度	噸／千美元	0.26

二零一八年，本公司總共消耗172,441.67噸水，消耗密度為每千美元收入0.26噸。



環境、社會及管治報告

包裝材料

我們的包裝材料包括膠袋、紙箱、紙板盒等。儘管我們使用原材料製成成品以保障產品質量，但我們一直盡可能地回收生產過程中使用的紙箱。二零一八年，本公司消耗了4.04噸塑料袋、120.10噸紙箱、15.56噸托盤及蓋子，以及3.72噸紙張。

資源保護

節能

最佳的能源使用和管理實踐可提高我們的營運效率，降低成本並節約更多的自然資源。有鑑於此，本公司一直在探索優化管理方法及提升能源效益的機會。年內，本公司在上海建立新的能源監控平台，加強能源管理體系。通過升級我們的設施，例如調整中央空調水泵的頻率、在淨化空調器中增加預冷解除濕器，我們已經實踐於營運過程節能，估計每年節能約每年657噸標準煤當量。

除了升級我們的管理系統外，我們還通過每月數據分析制定本公司的能源消費模式，並採用新的節能措施來提高能源效率。年內，我們在美國阿靈頓校區 (the Arlington campuses) 安裝了LED照明，並使用變速壓縮機來降低能耗。其他舉措包括規範中央空調的營運時間、教育員工節約能源等。年內，本公司已遵守相關法律法規，包括中國節約能源法及上海市節約能源條例。

節約用水

我們定期監測水錶並報告每月的水消耗量，跟踪用水量模式並發現任何異常情況。通過定期檢查、確定並及時處理工廠、供水系統及本公司其他設施的漏水情況。目前，我們在美國的營運中使用低流量水龍頭作為節水措施。在歐洲，生產用水和雨水被重新用於綠色空間管理。



排放控制

本公司的主要空氣排放源來自其生產和車輛使用。於生產過程中，廢氣主要源於酸洗、電解拋光、化學試劑提純及藥物噴塗，而在其他日常營運中的廢氣主要包括食堂油煙。

減少空氣排放

來自固定源的廢氣通過煙氣淨化裝置淨化，其煙霧淨化裝置污染物來自通過靜電吸附的廢氣。

二零一八年，本公司移動源產生的空氣排放包括 3.68 千克硫氧化物(SO_x)，1,096.03 千克氮氧化物(NO_x)及 94.29 千克懸浮微粒(PM)。

	單位	二零一八年
硫氧化物	千克	3.68
氮氧化物	千克	1,096.03
懸浮微粒	千克	94.29

本公司安裝了活性炭吸附裝置，處理揮發性有機物(VOC)帶來的環境和健康影響，有效地將我們臨床前醫學研究中心產生的VOC降低到標準水平。在我們的美國業務中，VOC是生產過程中的主要排放源，二零一八年排放量為3.09噸。

在第三方專業人士的保證下，我們所有業務的排放均符合相關法律法規，包括中國大氣污染防治法及大氣污染物綜合排放標準。

噪音

噪音產生自風力渦輪機、空氣壓縮機及我們營運中使用的其他設備。二零一八年，我們加大了上海的業務營運中噪音水平管理的力度，採取了新的降噪措施，包括在空氣壓縮機的排氣口安裝消聲器裝置，並在空氣壓縮機周圍建造隔音板。我們上海營運的噪音水平由第三方專業人員保證，以確保遵守相關法律法規，例如中國環境噪聲污染防治法。



環境、社會及管治報告

廢棄物及污水管理

廢棄物管理

意識到與本公司營運相關的廢棄物可能包括危險化學品，因此，良好的廢棄物管理對於本公司減少對環境的影響至關重要。營運過程中產生的有機溶液和酸性溶液等有害廢棄物分別存放於有害廢棄物倉庫，由合資格第三方收集，以確保合法處置。本公司衛生部門每天收集和處理無害的城市固體廢物。

二零一八年，我們的營運產生了約59噸的有害廢棄物。產生的無害廢棄物為179噸，其中約42%被回收。

廢棄物	單位	中國	美國	歐洲	合共
有害廢棄物	噸	56	1.5	1.5	59
無害廢棄物(可回收)	噸	0	57	19	76
無害廢棄物(不可回收)	噸	32	60	11	103

為了保持有效的管理，各部門均有指派任務。每當有新設備或新工藝涉及廢棄物產生時，工程部門負責估算廢棄物量，並要求向衛生、安全和環境部(HSE部門)提交環境檢查清單，HSE部門進行分析並確定新廢棄物類型的處置方法，避免有害廢棄物污染無害廢棄物。溢出、洩漏或意外排放的情況必須及時向HSE部門或其他相關人員報告。

我們的歐洲業務嚴格遵守相關法律和法規，包括廢棄物處理及材料回收法(Loi relative à l'élimination des déchets et à la récupération des matériaux)。我們亦制定了內部政策，以便對各種廢棄物類型進行適當的收集、儲存、跟踪及評估。經過適當的分揀後，廢棄物由合資格合法供應商進行進一步處理。對於特定的廢棄物類型，如製冷劑，我們會定期檢查以確保儲存設備防水且並無洩漏。其他措施如細菌學分析用於預防衛生風險。

美國業務中的廢棄物管理遵守當地相關法規，如田納西州廢物最小化法，以及本公司的內部政策，包括特殊廢棄物程序及通用廢棄物程序。特殊廢棄物程序有助於管理特殊類型的廢棄物，如金屬粉塵，通用廢棄物程序規定了對包括電池、含汞設備、農藥及燈具在內的有害廢棄物及無害廢棄物的適當處理、回收、處置及跟踪程序。所有廢棄物均被送予維持適當記錄的經批准處置方。

污水管理

我們的營運產生的污水得到嚴格監控，並由第三方保證，以確保合法排放、符合相關的地方及國家污水排放標準，如上海污水綜合排放標準。在排入市政下水道之前，廢水於排放前經妥善處理。美國的業務已安裝廢水中和處理系統，以將pH值維持在許可水平。

應急管理

意外物理干擾亦會對環境造成影響。本公司努力減輕並避免任何可能導致火災或其他事故的潛在影響。消防設備及設施定期檢查，維護良好，並通過佈局圖妥善管理。監督人員負責進行全面檢查，確保配電室的運行安全，並警告違反物業管理條例規定的人員。



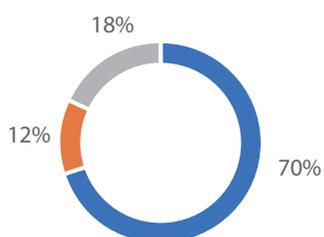
僱員關懷

本集團的成功離不開僱員的奉獻及勤勉。微創採多元共融政策，尊重、誠實及公平地對待每一位僱員，以贏得「優良僱主」的稱譽。

僱員概況

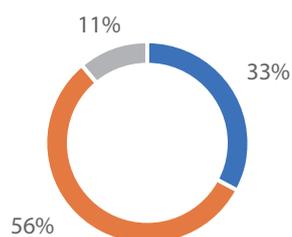
截至二零一八年底，我們在三個地區合共聘用4,910名僱員，其中中國3,426名(70%)，美國577名(12%)和歐洲907名(18%)。在年齡組別方面，33%的僱員少於30歲，56%於31歲至50歲之間，11%為50歲或以上。性別比例大致相等。24%的僱員為管理層，其餘76%為普通僱員。

地區概況



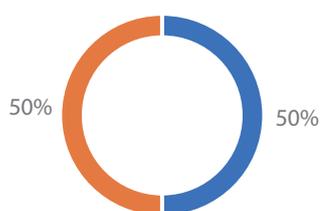
■ 中國 ■ 美國 ■ 歐洲

年齡概況



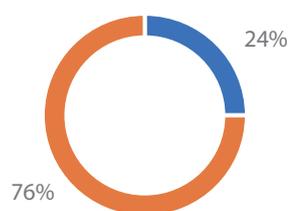
■ 30歲以下 ■ 31-50歲 ■ 50歲或以上

性別概況



■ 男性 ■ 女性

職能概況



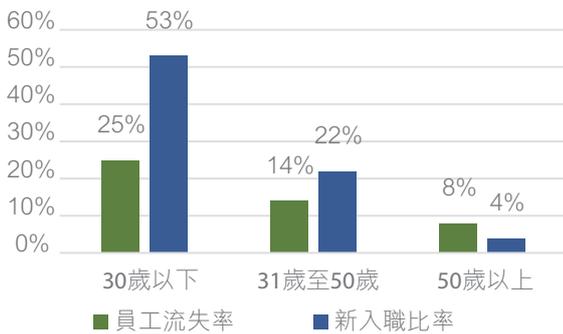
■ 管理層 ■ 一般僱員



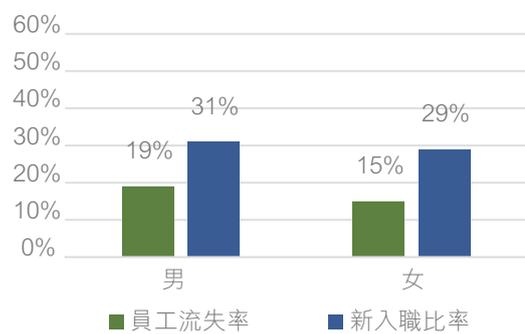
環境、社會及管治報告

三個地區的員工流失率約為17%，而其新入職比率為30%。按年齡及性別呈列的分佈圖如下。

按年齡劃分的僱員流失率及新入職比率



按性別劃分的僱員流失率及新入職比率



合法招聘

微創建立僱員控制程序，為人力資源(HR)部門，規範包括招聘過程、僱員渠道及面試環節等的僱員程序及部門聘用管理。我們遵守我們營運所在地的有關法律法規，包括但不限於中國勞動法及中國勞動合同法，美國勞工部指導原則。

根據禁止使用童工規定、美國勞工法及其他相關法律法規的要求，本公司承諾禁止任何形式的童工和強迫勞動。為避免使用童工，我們會檢查新員工的身份證明文件，例如美國的社會安全號碼驗證，出生日期驗證和背景調查。勞動合同須於本公司和員工雙方同意下訂立。該等措施可防止任何形式的非法僱員。

年內，本公司並不知悉任何不符合法律法規對本公司有關勞工慣例有重大影響的事項，亦未有關於使用童工或強迫勞工的案件。

促進平等機會

作為平等機會僱主，我們遵循與薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元化、反歧視以及其他利益及福利相關的公平慣例。

為了保持舒適及尊重的工作環境，我們在美國及歐洲公司建立名為Ethics Point的道德報告系統。僱員可透過道德報告系統向人力資源部門直接匿名舉報任何疑似歧視或騷擾案件。每個案件都會迅速進行調查。如果調查確認指控屬實，則採取適當的糾正措施。任何對僱員採取的報復行動將受到紀律處分，包括解僱。倘投訴並無得到滿意的處理，僱員可聯繫人力資源部門和管理層。



福利及溝通

微創相信全面和有競爭力的薪酬和福利計劃以獎勵及表揚有助本公司發展及表揚努力辛勤工作的員工。我們積極審查員工福利政策，以維持本公司僱員的滿意度。目前的員工福利措施包括經濟福利、表揚、獎金計劃及工作餐等。

此外，我們亦制定了工作及假期法規，以確保員工權利或福利受工作出勤條例、加班工作條例及假日條例等政策保護。為了進一步滿足員工的特殊需求，公司制定了電子工作和遠距工作計劃。該計劃旨在為員工在遇到任何臨時或常規需求時提供靈活性。

在微創，我們認為母乳餵哺的母親在工作時間儲存母乳不應該受到歧視。我們已經滿足此需求，並為哺乳母親安排私人房間及相應設施。

我們定期組織團隊建設及娛樂活動，以保持工作環境和諧並加強員工之間的聯繫。

微創決心提供一個所有員工都能發展並充分發揮其潛力的工作場所。我們已經建立了3F創新反應堆，鼓勵員工提出創新的主意和想法。

職業健康及安全

微創明白生產力與員工的健康狀況密切相關。我們致力於為全球員工提供安全健康的工作環境。我們通過建立管理系統及為員工組織安全培訓，積極降低傷害風險和職業病。

年內，本公司並不知悉有任何違反有關本公司有關提供安全工作環境及保障僱員免受職業危害影響的相關法律法規的行為。

健康及安全管理

我們的歐洲業務已通過OHSAS 18001:2007健康與安全管理體系認證，並已實施環境健康與安全政策。我們優先考慮在營運中防止職業病及傷害，並定期審視現行系統，以確保符合法律和法規要求。

我們在中國的業務嚴格遵守國家法律法規，包括但不限於中國安全生產法及中國職業病防治法。我們的安全和生產委員會負責監控日常營運，以確保合規性。委員會定期審查相關政策。僱員可以通過內部系統獲得最新安全信息。

我們的美國子公司已經建立了安全委員會，該委員會由不同的員工職能團隊組成，其中包括HSE部門的成員。該團隊審核不同的工作區域並定期討論安全問題。安全相關主題通過內聯網和部門會議進行溝通，以提高員工對安全問題的認識。



環境、社會及管治報告

安全事故處理

二零一八年，合共記錄 11 宗工傷及 32 天損失工作日。受傷率為 0.2%，並沒有工作有關的死亡事故報告。

僱員必須遵守本公司政策中規定的處理程序。當發生生產相關事故時，現場工作人員需要向主管報告案件，以便及時救援。我們將成立事故檢查組，調查原因並記錄事故造成的傷害及經濟損失。責任方將面臨嚴重案件的處罰或紀律處分或法律訴訟。

本公司相信各人均可以為安全防範做出貢獻。我們歡迎僱員提出有關改進日常營運措施的新想法，以盡量減少職業安全風險。我們鼓勵員工提出建設性改進措施。

安全操作

為確保我們的營運安全，我們定期進行安全檢查。倘發現任何潛在安全風險，負責部門須作出相應改善。檢查小組繼續跟進實施修正措施。就安全監控而言，我們已制定安全生產檢查政策，涵蓋防火、電子設備、有害材料處理、日常營運及緊急情況處理。



防火

- 每月進行消防演習
- 安裝消防設備及定期進行維護



電子設備

- 僅合資格工人才可進行維護工作
- 定期檢查電子設備，並及時報告潛在風險



危險材料處理

- 僅合資格工人才可處理危險材料
- 分開儲存危險材料
- 每日至少檢查一次存儲室
- 於儲藏室安裝滅火設備



個人防護

- 在實驗室及生產場所配戴個人防護設備
- 於危險環境工作時取得許可證



緊急處理

- 實驗室及生產地點的負責人須徹底了解應急處理程序
- 負責人須於意外發生時將僱員疏散至安全地點

安全生產檢查政策

為監控僱員的健康狀況，我們定期為僱員安排身體檢查，尤其是在危險場所工作的僱員

安全培訓

微創視安全培訓為將職業健康疾病及受傷風險減至最低的重要環節。我們已撥出資源為僱員組織安全培訓。於二零一八年，合共有 1,945 人次及總共 10,585 小時的安全培訓。

安全培訓	中國	美國	歐洲	總計
安全培訓總人次	563	1,091	291	1,945
安全培訓總時數	6,755	2,308	1,522	10,585

為確保安全營運，我們要求管理人員熟悉國家安全法律法規、安全技術知識及安全管理技能。本集團每年至少向他們提供一次培訓。

當本公司採納新生產、新技術、新材料或新設施時，技術部負責提供一份教育計劃。於安全培訓後，須對所有員工進行評估，否則將被禁止於該崗位作業。



環境、社會及管治報告

在中國，我們於年內進行了三大安全培訓課程，即認證培訓、三級課程及演習。旨在提高僱員的安全意識及防止工傷發生。

認證培訓



- 紅十字會培訓
- 危險化學品從業員
- 壓力容器處理

三級課程



- 國家及公司政策
- 於營運地點的安全生產
- 特定職位的安全措施

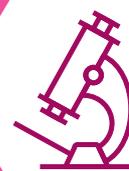
演習



- 防火
- 斷電

中國營運所舉辦的主要安全培訓

由於醫療器械的生產過程涉及化學品及專業設備操作，在該等崗位工作的僱員須通過相關資質認證後方可開始工作。我們確保僱員符合提供認證培訓的要求。



培訓及發展

人才管理

我們致力於為所有微創僱員提供機會，在各自崗位上發揮所長、迎接挑戰及發展事業。該等人才由其直屬上司單獨指導，以幫助他們發揮潛能，並取得職業成就。個人發展計劃每半年檢討一次，員工與直屬上司共同為下一個週期制定新規劃。



微創人才策略

我們對人才策略採取三管齊下的策略。通過人才盤點，為優秀人才提供發展機會。在雙重職業發展渠道下，僱員基於自身利益選擇管理路徑或技術路徑。為吸引和留住人才，我們已建立三個人才培養計劃，重點關注員工的「榮譽、培訓及福利」。

我們定期評估所有僱員，結果適用於薪酬調整、晉升機會及培訓計劃實施。表現欠佳的人員須與其直屬上司制定改善計劃，並定期檢討進度。



環境、社會及管治報告

人才培訓

為協助我們的僱員發揮其潛力，為本公司的長遠發展作出貢獻，我們安排培訓計劃，以配合本公司的戰略計劃及僱員評估結果。

微創已成立創新學院，以提高其僱員及於醫療器械行業的專業水平。我們管理各級僱員培訓目標，旨在提升領導能力及專業技能。

本公司重視將知識及技能轉移至僱員。學院內部培訓認證中心在發展內部培訓團隊方面扮演重要角色。人力資源及創新學院定期評估，以釐定其資歷。希望善用我們的內部知識資源及創造學習氣氛。

倘內部培訓計劃未能滿足發展需求，我們會為僱員提供津貼參與合資格外部培訓計劃。

本公司為其僱員提供培訓計劃資源。年內，總培訓時數超過 64,000 小時。

我們中國業務的培訓計劃：

於二零一八年，我們繼續為我們的管理層人員舉辦兩個培訓計劃，即領導發展項目及傑出行政管理技能提升項目，以提升彼等的領導能力。

此外，我們為剛畢業的學生而設的培訓計劃。該計劃專注於專業技能、一般技能及為學員提供個人指導。讓他們可於較短時間內適應新工作環境。



社區參與

微創認同回饋社會的重要性。憑藉我們在醫療方面的優勢，我們致力於開發新的產品及解決方案，以提高醫療品質。在中國，我們已於黑龍江省設立醫療診所，並於西藏及新疆提供基本醫療服務及醫療設備。我們一直通過捐款、獎學金、校園發展及定期訪問支持教育項目。我們於二零零七年及二零一二年於山東及貴州兩個省份成立了兩所微創希望小學，以支持鄉郊地區兒童的成長。截至目前，該等學校共有 614 名畢業生，其中 42 名已進入大學。於二零一八年，我們為中國醫療相關慈善基金提供超過人民幣 1,020,000 元的支持。

在美國，我們繼續通過捐款、募集資金及義工支持當地社區。於二零一八年，我們已籌得超過 55,300 美元的捐款。該等捐款已用於支持關節炎基金會、自閉症研究項目以及當地中學及高中等。我們在不同的社區活動（如養老院探訪、慈善步行、參觀微創設施及學校修飾等）中投入了超過 279 小時的義工服務。我們相信，自願者服務能為社會帶來正面影響，包括提升社區福祉及培育下一代人才。

為加強我們對社團的捐款及補助的有效性，我們的歐洲附屬公司已制定捐贈政策及程序，旨在規範有關程序，並確保我們的每一元捐款均以具透明度的方式適當運用。此政策將捐款優先用於支持教育、慈善及研究，以配合本公司在健康醫護方面的積極影響。於二零一八年，我們已為該等歐洲重點區域捐獻超過 708,000 歐元。



環境、社會及管治報告

表現數據概要

環境表現

	單位	二零一八年	二零一七年
資源耗用總額			
能源耗用總額	吉焦	203,426	138,100
中國	吉焦	74,047	-
美國	吉焦	83,155	-
歐洲	吉焦	46,223	-
總能源密度(按收入)	吉焦/千美元	0.30	0.31
電力消耗	千瓦時	42,631,265	32,606,944
中國	千瓦時	19,964,955	15,398,000
美國	千瓦時	18,082,516	17,208,944
歐洲	千瓦時	4,583,794	-
天然氣消耗	立方米	1,072,949	496,879
中國	立方米	0	0
美國	立方米	459,616	496,879
歐洲	立方米	613,333	-
柴油消耗	升	217,843	19,170
中國	升	54,622	19,170
美國	升	0	0
歐洲	升	163,221	-
汽油消耗	升	12,001	21,483
中國	升	6,825	17,271
美國	升	5,175	4,212
歐洲	升	1	-
水消耗	噸	172,442	160,292
中國	噸	67,438	98,521
美國	噸	89,200	61,771
歐洲	噸	15,804	-
用水密度(按收入)	噸/千美元	0.26	0.36
蒸汽	噸	3,131	2,086
包裝材料消耗			
膠袋	噸	4.04	511,369(個)
紙箱	噸	120	484,622(個)
托盤及封蓋	噸	16	1,090,288(頁)
紙張	噸	4	-



	單位	二零一八年	二零一七年
排放物			
溫室氣體排放量			
範圍一：直接碳排放	噸二氧化碳當量	2,273	1,182
範圍二：間接碳排放	噸二氧化碳當量	24,011	21,585
溫室氣體排放總計	噸二氧化碳當量	26,284	22,767
溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／ 千美元	0.039	0.05
空氣污染物			
硫氧化物	千克	3.68	1
氮氧化物	千克	1,096	484
懸浮微粒	千克	94.29	44
VOC	噸	3	2
廢棄物			
有害廢棄物	噸	59	67
中國	噸	56	65
美國	噸	1.5	1
歐洲	噸	1.5	-
總有害廢棄物密度(按收入)	噸／千美元	0.000088	-
無害廢棄物(可回收)	噸	76	47
中國	噸	0	-
美國	噸	57	47
歐洲	噸	19	-
無害廢棄物(不可回收)	噸	103	44
中國	噸	32	-
美國	噸	60	44
歐洲	噸	11	-
總無害廢棄物密度(按收入)	噸／千美元	0.00027	-



環境、社會及管治報告

勞動力人口統計

	二零一八年	二零一七年
總人數	4,910	3,108
按地區分佈劃分		
中國	3,426	2,357
美國	577	548
歐洲	907	-
其他	-	203
按年齡劃分		
30歲以下	1,613	944
31-50歲	2,768	1,876
50歲以上	529	288
按性別劃分		
男性	2,440	1,654
女性	2,470	1,454
按教育背景劃分*		
本科或以上學歷	2,015	1,320
高中或以下學歷	1,988	1,788
僱員流失率[^]		
總計	17%	16%
按年齡劃分		
30歲以下	25%	29%
31-50歲	14%	12%
50歲以上	8%	6%
按性別劃分		
男性	19%	13%
女性	15%	19%
僱員新入職比率		
總計	30%	19%
按年齡劃分		
30歲以下	53%	43%
31-50歲	22%	12%
50歲以上	4%	4%
按性別劃分		
男性	31%	19%
女性	29%	21%

* 按教育背景劃分的員工數字不包括來自歐洲的數據。

[^] 歐洲僱員流失率僅包括自二零一八年第二季度至第四季度的數據。



健康及安全

	二零一八年			二零一七年
	中國	美國	歐洲	
工傷數量	0	6	5	1
受傷率(總數)	0.2%			/
因工傷導致損失工時	0	3	29	0
工傷意外死亡	0	0	0	0
安全培訓(按人數計)	563	1,091	291	2,374
安全培訓時數	6,755	2,308	1,522	6,977

於二零一八年，按職能劃分的僱員類別已變更為管理層員工及一般員工。



環境、社會及管治報告

聯交所內容指引

關鍵績效指標	聯交所《環境、社會及管治報告指引要求》	章節／備註
A. 環境		
層面 A1： 排放物	<p>一般披露</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	環境管理
	<p>關鍵績效指標 A1.1</p> <p>排放物的種類及各種排放物的數據。</p>	排放控制
	<p>關鍵績效指標 A1.2</p> <p>溫室氣體排放物總量(以噸計)及(倘適用)密度。</p>	溫室氣體排放
	<p>關鍵績效指標 A1.3</p> <p>產生的有害廢棄物總量(以噸計)及(倘適用)密度。</p>	廢棄物及污水管理
	<p>關鍵績效指標 A1.4</p> <p>產生的無害廢棄物總量(以噸計)及(倘適用)密度。</p>	廢棄物及污水管理
	<p>關鍵績效指標 A1.5</p> <p>描述減少排放物的方法及所得成果。</p>	排放控制
	<p>關鍵績效指標 A1.6</p> <p>描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。</p>	廢棄物及污水管理
層面 A2： 資源使用	<p>一般披露</p> <p>有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。</p>	資源消耗
	<p>關鍵績效指標 A2.1</p> <p>按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量(每千個千瓦時)及密度。</p>	資源消耗
	<p>關鍵績效指標 A2.2</p> <p>總耗水量及密度。</p>	資源消耗
	<p>關鍵績效指標 A2.3</p> <p>描述能源使用效益計劃及所得成果。</p>	資源保護
	<p>關鍵績效指標 A2.4</p> <p>描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。</p>	資源保護
	<p>KPI A2.5</p> <p>製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位佔量。</p>	資源保護

環境、社會及管治報告



關鍵績效指標	聯交所《環境、社會及管治報告指引要求》	章節／備註
層面 A3： 環境及天然資源	一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境管理
	關鍵績效指標 A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境管理
B. 社會		
層面 B1： 僱傭	一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱員關懷
	關鍵績效指標 B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	表現數據概要
	關鍵績效指標 B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	表現數據概要
層面 B2： 健康及安全	一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	職業健康及安全
	關鍵績效指標 B2.1 因工傷而死亡的人數及比率。	表現數據概要
	關鍵績效指標 B2.2 因工傷損失工作日數。	表現數據概要
	關鍵績效指標 B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	職業健康及安全
層面 B3： 發展及培訓	一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	培訓及發展



環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	聯交所《環境、社會及管治報告指引要求》	章節／備註
層面 B4： 勞工準則	<p>一般披露</p> <p>有關防止童工或強制勞工的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	合法招聘
層面 B5： 供應鏈管理	<p>一般披露</p> <p>管理供應鏈的環境及社會風險政策。</p>	供應鏈管理
	<p>關鍵績效指標 B5.1</p> <p>按地區劃分的供應商數目。</p>	供應鏈管理
	<p>關鍵績效指標 B5.2</p> <p>描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。</p>	供應鏈管理
層面 B6： 產品責任	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	卓越營運
	<p>關鍵績效指標 B6.3</p> <p>描述與維護及保障知識產權有關的慣例。</p>	知識產權
	<p>關鍵績效指標 B6.4</p> <p>描述質量檢定過程及產品回收程序。</p>	質量保證
	<p>關鍵績效指標 B6.5</p> <p>描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。</p>	數據安全及隱私

環境、社會及管治報告



關鍵績效指標	聯交所《環境、社會及管治報告指引要求》	章節／備註
層面 B7： 反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	反貪污
	<p>關鍵績效指標 B7.1</p> <p>於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。</p>	反貪污
	<p>關鍵績效指標 B7.2</p> <p>描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。</p>	反貪污
層面 B8： 社區投資	<p>一般披露</p> <p>有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。</p>	社區參與
	<p>關鍵績效指標 B8.1</p> <p>專注貢獻範疇。</p>	社區參與
	<p>關鍵績效指標 B8.2</p> <p>在專注範疇所動用資源。</p>	社區參與



獨立核數師報告

獨立核數師致微創醫療科學有限公司股東之報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第97至216頁的微創醫療科學有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。



關鍵審計事項(續)

收入確認

請參閱綜合財務報表附註3及第131至133頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團於貨品控制權轉移至客戶的時候確認銷售醫療器械的收入。貴集團預期可獲得的金額可能因貴集團與客戶訂立的銷售合約所訂明授予客戶的銷售返利及貴集團所售貨物的退貨權而有所不同。

此外，就貴集團於二零一八年收購的心律管理業務(「心律管理業務」)而言，貴集團亦根據行業慣例向患者提供若干售後服務，以確保安全及有效地使用植入患者的已售設備，直至需要更換植入設備。與客戶訂立的合約中隱含的承諾要求於銷售設備履約責任及售後服務履約責任之間分配交易價格。

授予客戶的銷售返利主要基於數量。根據貴集團有權獲得的代價淨額，於調整貴集團可能需要就該等銷售向客戶提供返利的估計金額後，確認銷售收入，除非客戶很可能不會於返利適用期內滿足享受返利權利標準。

客戶有權獲得回報的銷售收入，扣除貴集團預期必須根據預期回報水平退款予客戶的估計代價金額後確認。

當貴集團不再預期退回或提供返利予客戶時，先前遞延的任何金額均確認為收入。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估收入確認的審計程式包括：

- 瞭解並評價管理層關於收入確認，包括識別與客戶訂立的合約履約責任、可變代價以及銷售返利及銷售退回撥備計算複核的關鍵內部控制的設計、執行及運行有效性進行測試；
- 抽樣檢查貴集團與重要客戶簽訂的合同，轉讓貨品，銷售返利及退貨權利的相關條款與條件，及識別履約責任，並根據現行的會計準則評估貴集團收入確認的政策；
- 選擇本會計年度的銷售返利交易樣本，並將返利金額計算的參數值(包含採購數量和返利比率)與相關的原始文件(包含銷售發票、銷售合同、電腦系統中的累計銷售數據)進行比較，以評價銷售返利的計算方法是否與相應銷售合同中的相關條款和條件一致；
- 比較本財政年度後實際發生的銷售返利及銷售退回於管理層於本財政年度末計提的銷售返利及銷售退回，以評價管理層做出估計過程是否可靠，以及相關的銷售調整是否記錄在恰當的財務期間；



獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

收入確認(續)

請參閱綜合財務報表附註3及第131至133頁的會計政策。

關鍵審計事項

對於心律管理業務，總交易價根據每項履約義務所依據的商品或服務的估計相對獨立銷售價格分配予每項履約義務。倘無法獲得可觀察的獨立銷售價格，則貴集團使用預期成本加毛利方法估算獨立銷售價格。在銷售需要售後服務的植入設備時，貴集團將分配予未履行履約義務的收入遞延，並於提供服務期間確認此等服務收入，根據不同植入設備的產品壽命預期該服務期間估計為7至11年。

我們把收入確認作為關鍵審計事項，因為(i)收入為貴集團的關鍵業績指標，收入確認時點可能被人為操縱以達到業績目標或期望，(ii)諸多不同的銷售條款可能影響收入確認的時點；以及預計所有產品銷售返利和銷售退回時，及為心律管理業務預計獨立銷售價格及植入器械的產品壽命時需要管理層作出重大判斷。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估收入確認的審計程式包括(續)：

- 瞭解推導有關心律管理業務售後服務的遞延收入的方法：根據計算中使用的估計產品壽命對歷史資料進行回溯性覆核；評價估計獨立銷售價格採用的關鍵假設，包括提供各種售後服務的平均成本及每個售出的器械的平均頻率；使用可得行業報告及政府數據對關鍵假設進行基準測試及估計；
- 以抽樣方式，比較本財政年度末前後的特定銷售記錄與包括發貨單、貨運單、收貨單等銷售合同匹配支持性資料，以評價收入是否依據相應銷售合同中的條款確認在恰當的財政期間內；及
- 檢查重大的或滿足其他特定風險條件的收入會計分錄的支持性資料。



關鍵審計事項(續)

評估無形資產和商譽的減值可能

請參閱綜合財務報表附註 11 及 12 及第 123 頁至 124 頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團於二零一八年十二月三十一日無形資產和商譽的賬面價值分別為 117.5 百萬美元及 162.7 百萬美元。

於二零一八年十二月三十一日，商譽來自 貴集團二零一四年收購的 Wright Medical Group, Inc. 關節重建業務計 54.5 百萬美元，以及 貴集團二零一八年收購 LivaNova PLC 心律管理業務計 108.2 百萬美元，其已分配至骨科醫療器械業務及心律管理業務分部。無形資產主要包括專有技術、產品許可證、客戶關係以及研發支出资本化等，並被分配到各業務分部。

管理層通過比較資產的賬面價值和可收回金額，對商譽和尚未達到可使用狀態的無形資產進行年度減值測試。可收回金額的估計採用使用價值法，即對資產分配到的每一可識別現金流量產生單元分別進行折現的未來現金流的準備。

準備折現的未來現金流涉及管理層的重大判斷，尤其包括估計未來收入增長率、未來毛利率、未來資本支出和營運資本變動，以及確定長期增長率和適當的折現率。

我們把無形資產及商譽潛在減值的評估列為關鍵審計事項，因為減值金額的確定涉及管理層重大判斷，該判斷存在固有不確定性且可能受到管理層偏見的影响。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估無形資產和商譽潛在減值風險的審計程式包括：

- 評價管理層對於現金流量產生單元的識別，以及分配至每個現金流量產生單元的無形資產及商譽的金額，並根據現行會計準則評價管理層減值測試的方法；
- 評價折現的未來現金流預測的關鍵假設，即將預測中所使用的相關數據，包括預計收入、預計銷貨成本及預計營運費用，與經董事會批准的財務預算及外部市場數據相比較；
- 將 貴集團上一年度編製的折現的未來現金流預測中的資料，與本年度實際業績進行比較，以評估上一年度折現的未來現金流預測的準確性，若識別出重大差異，則向管理層詢問相關原因；
- 聘請內部估值專家協助將折現的未來現金流預測中採用的長期增長率和折現率與可比公司及外部市場資料相比較；
- 對折現的未來現金流預測中的關鍵假設，包括如未來銷售收入增長率、未來毛利率及折現率進行敏感性分析，考慮分析結果對當年減值金額的影響，以及是否存在管理層對於關鍵假設的選擇有偏見的跡象；及
- 根據現行的會計準則考慮在綜合財務報表中對管理層無形資產及商譽減值測試進行披露。



獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

評估股權投資的減值

請參閱綜合財務報表附註 14 及 15 及第 123 頁至 124 頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團於二零一八年十二月三十一日持有多個可轉換優先股和其他股權投資總值 14.3 百萬美元，這些投資在 貴集團的綜合財務狀況表中被分類為於聯營公司及一間合營企業之權益。

這些投資於各報告期末進行覆核，以釐定是否存在減值的客觀證據。倘存在任何該等證據，會依據綜合財務狀況表附註 1(m)(iii) 釐定及確認任何減值虧損。

我們將評價股權工具投資減值的跡象和撥備作為關鍵審計事項，是由於該些投資對綜合財務狀況表有重大影響，及管理層在判斷是否存在減值的客觀證據的過程，和倘存在任何該等客觀證據，管理層在選用假設，尤其對於未來現金流和折現率的選擇，及確定減值金額涉及重大的管理層判斷。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估股權的減值，執行了以下審計程式：

- 與管理層討論有否個別股權投資出現客觀減值證據，並通過參照現行會計準則的指引和 (i) 獲取並審閱所有股權工具發行方的最新財務報表，(ii) 搜集股權工具發行方的新聞消息；(iii) 將該些投資的賬面價值與最新的交易價格做比較 (如有) 來質疑管理層的主張及結論；
- 連同我們的內部評估專家與管理層進行討論，以瞭解其合理性及評估所使用的方法和管理層的減值測試採用的假設是否恰當和前後一致。

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。



董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照協定的應聘條款，僅向全體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是馮炳光。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零一九年三月二十七日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)



	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 (附註) 千美元
收入	3	669,490	444,190
銷售成本		(199,474)	(125,793)
毛利		470,016	318,397
其他收益/(虧損)淨額	4	13,796	(2,540)
研究及開發成本		(104,814)	(58,150)
分銷成本		(217,792)	(137,766)
行政開支		(95,742)	(66,804)
其他經營成本		(13,410)	(5,276)
來自經營業務的利潤		52,054	47,861
融資成本	5(a)	(21,020)	(13,489)
出售附屬公司之收益		-	6,531
視作出售一間合營企業之收益	29	4,133	-
分佔聯營公司之虧損		(2,036)	(5,493)
分佔合營企業虧損		(202)	(5,042)
除稅前利潤	5	32,929	30,368
所得稅	6(a)	(14,548)	(13,417)
年內利潤		18,381	16,951
以下應佔：			
本公司股權持有人		23,913	18,823
非控股權益		(5,532)	(1,872)
年內利潤		18,381	16,951
每股盈利	9		
基本(美分)		1.63	1.31
攤薄(美分)		1.28	1.28

附註：本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。請參閱附註1(c)。

第105至216頁的附註為本財務報表的一部份。年內利潤應佔應付本公司權益股東之股息的詳情載列於附註28(b)。



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)

	二零一八年 千美元	二零一七年 (附註) 千美元
年內利潤	18,381	16,951
年內其他全面收益，扣除稅項		
將不會重新分類至損益的項目： 設定受益負債淨額之重新計量	272	-
其後可能重新分類至損益的項目： 換算財務報表的匯兌差額，已扣除零稅項	(44,229)	34,258
年內其他全面收益	(43,957)	34,258
年內全面收益總額	(25,576)	51,209
以下應佔：		
本公司股權持有人	(15,640)	52,107
非控股權益	(9,936)	(898)
年內全面收益總額	(25,576)	51,209

附註：本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。請參閱附註1(c)。

第 105 至 216 頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

(以美元呈列)



	附註	二零一八年 十二月三十一日 千美元	二零一七年 十二月三十一日 (附註) 千美元
非流動資產			
投資物業	10	5,451	5,899
其他物業、廠房及設備	10	336,263	282,280
土地使用權	10	15,087	16,224
		356,801	304,403
無形資產	11	117,489	83,904
商譽	12	162,673	54,458
於聯營公司之權益	14	12,291	13,998
於一間合營企業之權益	15	5,100	197
可供出售金融資產	16	-	5,000
其他金融資產	16	11,910	-
遞延稅項資產	24(b)	15,291	5,584
非流動資產預付款		6,222	2,491
其他非流動資產	17	31,979	3,883
		719,756	473,918
流動資產			
存貨	18	175,957	106,160
貿易及其他應收款項	19	245,143	162,242
抵押按金及定期存款		3,537	760
現金及現金等價物	20	130,054	160,229
衍生金融資產		-	314
		554,691	429,705
流動負債			
貿易及其他應付款項	21	236,813	125,085
合約負債	22	10,060	-
計息借貸	23	100,901	68,819
可換股債券	26	86,834	-
應付所得稅	24(a)	5,782	4,989
		440,390	198,893
流動資產淨值		114,301	230,812
總資產減流動負債		834,057	704,730



綜合財務狀況表

(以美元呈列)

	附註	二零一八年 十二月三十一日 千美元	二零一七年 十二月三十一日 (附註) 千美元
非流動負債			
計息借貸	23	137,829	28,235
遞延收入	25	23,905	24,291
合約負債	22	27,766	-
可換股債券	26	3,571	154,421
其他應付款項	21	93,625	54,796
衍生金融負債	29	10,640	-
遞延稅項負債	24(b)	7,775	3,535
		305,111	265,278
資產淨額			
		528,946	439,452
資本及儲備			
股本	28(c)	16	14
儲備		442,780	401,589
本公司股權持有人應佔權益總額		442,796	401,603
非控股權益		86,150	37,849
權益總額		528,946	439,452

附註：本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。請參閱附註1(c)。

董事會於二零一九年三月二十七日批准及授權刊發。

常兆華
主席

周嘉鴻
董事

第105至216頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)



附註	本公司股權持有人應佔								
	股本 千美元	股份溢價 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	保留利潤 千美元	總計 千美元	非控股權益 千美元	權益總額 千美元
於二零一七年一月一日之結餘	14	248,431	(28,120)	46,849	21,890	43,845	332,909	13,570	346,479
二零一七年的權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	-	18,823	18,823	(1,872)	16,951
其他全面收益	-	-	33,284	-	-	-	33,284	974	34,258
全面收益總額	-	-	33,284	-	-	18,823	52,107	(898)	51,209
非控股權益注資									
及出售於附屬公司部分股權	-	-	-	14,964	-	-	14,964	25,163	40,127
提取法定儲備基金	-	-	-	-	955	(955)	-	-	-
以權益結算的股份支付交易	-	-	-	4,271	-	-	4,271	14	4,285
根據購股權計劃發行的股份	28(c)(iii)	8,836	-	(3,358)	-	-	5,478	-	5,478
根據股份獎勵計劃購回的股份	27(b)	-	-	(9,617)	-	-	(9,617)	-	(9,617)
根據股份獎勵計劃授出的股份	27(b)	-	-	4,918	-	-	4,918	-	4,918
股份購回義務之賬面值變動	21	-	-	(1,132)	-	-	(1,132)	-	(1,132)
已付上個年度股息	28(b)	-	1,215	-	-	(3,510)	(2,295)	-	(2,295)
於二零一七年十二月三十一日 之結餘(附註)	14	258,482	5,164	56,895	22,845	58,203	401,603	37,849	439,452

附註：本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。請參閱附註1(c)。

第 105 至 216 頁的附註為本財務報表的一部份。



綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)

附註	本公司股權持有人應佔								權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 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	保留利潤 千美元	總計 千美元	非控股權益 千美元	
於二零一七年十二月三十一日 之結餘	14	258,482	5,164	56,895	22,845	58,203	401,603	37,849	439,452
首次採納香港財務報告準則 第9號的影響	1(c)	-	-	-	-	(4,163)	(4,163)	(158)	(4,321)
於二零一八年一月一日 經調整後的結餘	14	258,482	5,164	56,895	22,845	54,040	397,440	37,691	435,131
二零一八年的權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	-	23,913	23,913	(5,532)	18,381
其他全面收益	-	-	(39,757)	204	-	-	(39,553)	(4,404)	(43,957)
全面收益總額	-	-	(39,757)	204	-	23,913	(15,640)	(9,936)	(25,576)
非控股權益注資及出售於 附屬公司部份股權	-	-	-	(4,597)	-	-	(4,597)	62,615	58,018
儲備間轉讓	-	-	-	-	(1,839)	1,839	-	-	-
提取法定儲備基金	-	-	-	-	8,158	(8,158)	-	-	-
以權益結算的股份支付交易	-	-	-	4,365	-	-	4,365	208	4,573
根據購股權計劃發行的股份	28(c)(iii)	1	4,445	-	(1,492)	-	2,954	-	2,954
根據股份獎勵計劃購回的股份	27(b)	-	-	-	(6,237)	-	(6,237)	-	(6,237)
根據股份獎勵計劃授出的股份	27(b)	-	-	-	5,820	-	5,820	-	5,820
可換股債券換股	26	1	85,087	-	(17,686)	-	67,402	-	67,402
股份購回義務之賬面值變動	21	-	-	-	(5,129)	-	(5,129)	-	(5,129)
已付上個年度股息	28(b)	-	1,075	-	-	-	(4,657)	(3,582)	(3,582)
派付予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,428)	(4,428)
於二零一八年十二月三十一日 之結餘	16	349,089	(34,593)	32,143	29,164	66,977	442,796	86,150	528,946

第105至216頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)



	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
經營活動			
經營產生的現金			
收到所得稅退款	20(b)	100,328	107,437
已付稅項：		293	3,141
— 已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		(14,877)	(11,901)
— 已付非中國所得稅		(1,614)	(1,491)
經營活動產生的現金淨額		84,130	97,186
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(68,590)	(58,038)
收購附屬公司的付款(已扣除所獲現金淨額)	29	(184,025)	–
向一名關連方存放質押按金	17	(17,733)	–
出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項		2,276	169
收到有關物業、廠房及設備損壞之保險賠償		–	3,678
無形資產支出		(21,510)	(20,132)
有關非流動資產之政府補貼所得款項		1,362	1,088
抵押按金及定期存款增加		(2,777)	(92)
已收利息		1,208	868
投資聯營公司之付款		(3,961)	(2,800)
投資合營企業之付款		(5,100)	(4,548)
投資其他非流動金融資產之付款		(8,556)	(3,000)
貸款予一間合營企業		(4,736)	(8,320)
一間合營企業償還貸款		9,315	1,486
聯營公司償還貸款		196	3,609
墊款予一名第三方	19	(11,900)	–
其他		(141)	(138)
投資活動所用現金淨額		(314,672)	(86,170)



綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (以美元呈列)

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
融資活動			
其他計息借貸所得款項，已扣除交易成本	20(c)	194,013	6,943
償還計息借貸	20(c)	(61,541)	(58,335)
出售於附屬公司部分股權所得款項		-	53,795
非控股權益注資		98,066	31,791
根據購股權計劃發行股份的所得款項	28(c)(iii)	2,954	5,478
已付可換股債券的利息	26	(5,599)	(3,154)
已付計息借貸的利息	20(c)	(9,107)	(4,224)
根據股份獎勵計劃購回股份的付款	27(b)	(6,237)	(9,617)
派付予非控股權益持有人的股息		(4,428)	-
已付本公司權益股東之股息	28(b)	(3,582)	(2,295)
融資活動產生的現金淨額		204,539	20,382
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(26,003)	31,398
於一月一日的現金及現金等價物		160,229	123,694
外匯匯率變動的影響		(4,172)	5,137
於十二月三十一日的現金及現金等價物	20(a)	130,054	160,229

第 105 至 216 頁的附註為本財務報表的一部份。



1 主要會計政策

(a) 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及香港公司條例的規定。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團所採納的主要會計政策於下文披露。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團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，並於該等財務報表反映)所產生之任何會計政策變動之資料載於附註1(c)。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零一八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(統稱為「本集團」)以及本集團於聯營公司及一間合營企業之權益。

編製財務報表時採用的計量基準為歷史成本基準，惟下列資產及負債如下文會計政策所述按公允值列賬則除外。

- 債權及股權投資(請參閱附註1(g))；及
- 衍生金融工具(請參閱附註1(h))。

按照香港財務報告準則編製財務報表須管理層作出判斷、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。

管理層應用對財務報表構成重大影響的香港財務報告準則所作出之判斷，以及估計不確定因素的主要於附註2中討論。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則，而該等香港財務報告準則於本集團的本會計期間首次生效。其中，以下發展與本集團的財務報表有關：

- 香港財務報告準則第9號，*金融工具*
- 香港財務報告準則第15號，*來自與客戶訂立之合約的收入*
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號，*外幣交易及預付代價*

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。

香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號對本集團於本財務報告中編製或呈列本集團當期或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。

(i) 香港財務報告準則第9號，*金融工具*

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。當中規定了識別和計量金融資產，金融負債和一些買賣非金融項目的合同的要求。

本集團已根據過渡要求追溯應用香港財務報告準則第9號至二零一八年一月一日存在的項目。本集團已確認首次應用的累計影響作為二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，比較資料繼續根據香港會計準則第39號呈報。

下表概述於二零一八年一月一日過渡至香港財務報告準則第9號對保留利潤及儲備及相關稅項之影響

	千美元
保留利潤	
於二零一八年一月一日確認貿易應收賬款之額外預期信貸虧損及保留利潤之減少	(4,163)
非控股權益	
於二零一八年一月一日確認貿易應收賬款之額外預期信貸虧損及非控股權益之減少	(158)

有關以往會計政策變更的性質和影響以及過渡方法的進一步詳情如下：



1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

a. 金融資產和金融負債的分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤餘成本計量、按公允值計入其他全面收益計量及按公允值計入損益計量。該等類別取代香港會計準則第39號的類別：持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公允值計入損益計量的金融資產。香港財務報告準則第9號的金融資產分類乃根據管理金融資產的業務模式及其合約現金流特徵釐定。根據香港財務報告準則第9號，倘主合約為此準則範圍內之金融資產，則嵌入合約中之衍生工具不再分割。取而代之，混合式金融工具須整體評估分類。

下表載列根據香港會計準則第39號本集團各類金融資產的原先計量類別，及根據香港會計準則第39號釐定的金融資產賬面值與根據香港財務報告準則第9號釐定者之調節。

	於二零一七年 十二月三十一日 根據香港會計 準則第39號釐定 的賬面值 千美元	重新分類 千美元	重新計量 千美元	於二零一八年 一月一日根據 香港財務報告 準則第9號釐定 的賬面值 千美元
按攤餘成本計量的金融資產				
現金及現金等價物	160,229	-	-	160,229
抵押按金及定期存款	760	-	-	760
貿易及其他應收款項	144,309	-	(4,321)	139,988
由一間聯營公司發行的可換股債券 之債務部分(附註(i))	5,365	(5,365)	-	-
應收聯營公司款項	3,256	-	-	3,256
	313,919	(5,365)	(4,321)	304,233
按公允值計入損益計量的金融資產				
由一間聯營公司發行的可換股債券(附註(i))	314	5,365	-	5,679
並非持作買賣用途的股本證券(附註(ii))	-	5,000	-	5,000
	314	10,365	-	10,679
根據香港會計準則第39號分類為可供 出售金融資產(附註(ii))	5,000	(5,000)	-	-

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

a. 金融資產和金融負債的分類(續)

附註：

- (i) 根據香港會計準則第39號，由一間聯營公司發行的可換股債券所嵌入之可換股期權與主合約分拆及獲確認為衍生金融資產，其中公允值於各報告期末重新計量。主合約其後按攤餘成本列賬。根據香港財務報告準則第9號，該混合式金融工具會作為一整體分類評估並按公允值計入損益計量。
- (ii) 根據香港會計準則第39號，非持作交易的股本證券乃分類為可出售金融資產。根據香港財務報告準則第9號，除非此等股本證券資格並由本集團指定為按公允值計入其他全面收益計量，否則會被分類為按公允值計入損益計量。於二零一八年一月一日，概無投資獲指定為按公允值計入其他全面收益計量(不可重新分類)。

有關本集團如何分類及計量金融資產以及根據香港財務報告準則第9號確認相關收益及虧損的解釋，請參閱附註1(g)、(h)、(i)、(m)、(p)、(q)及(r)中各自的會計政策附註。

除財務擔保合約(請參閱附註1(m)(ii))外，所有金融負債的計量類別保持不變。於二零一八年一月一日，所有金融負債(包括財務擔保合約)的賬面值並無因首次應用香港財務報告準則第9號而受到影響。

於二零一八年一月一日，本集團沒有將任何金融資產或金融負債指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產或金融負債，也沒有撤銷之前的指定。

b. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式規定須持續計量與金融資產有關的信貸風險，故預期信貸虧損的確認時間較根據香港會計準則第39號「已產生虧損」會計模式的確認時間為早。

本集團把新預期信貸虧損模式應用於按攤餘成本(包括現金及現金等價物、抵押按金、定期存款、貿易及其他應收款項以及應收聯營公司的款項)計量的金融資產及已發行的財務擔保合約(請參閱附註1(m)(ii))。

有關本集團計算信貸虧損的會計政策的進一步詳情，請參閱附註1(m)。

下表為於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號釐定之期末虧損撥備與於二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號釐定之期初虧損撥備之對賬。



1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號，金融工具(續)

b. 信貸虧損(續)

	千美元
於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號釐定之虧損撥備	
— 貿易應收賬款	6,099
— 其他應收款項	42
於二零一八年一月一日就貿易應收款項確認之額外信貸虧損	4,321
於二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號釐定之虧損撥備	10,462

c. 過渡

因採納香港財務報告準則第9號而引致的會計政策變動已追溯應用，惟下文所述者除外：

- 有關比較期間的資料並無重列。於二零一八年一月一日，因採納香港財務報告準則第9號而引致的金融資產賬面值差額，於保留利潤及儲備確認。因此，已呈列的二零一七年資料繼續根據香港會計準則第39號報告，未必可與本期間的資料比較。
- 釐定所持金融資產的業務模式按於二零一八年一月一日(即本集團首次應用香港財務報告準則第9號的日期)已存在的事實及情況為基準而作出。

(ii) 香港財務報告準則第15號，來自與客戶訂立之合約的收入

香港財務報告準則第15號建立了確認來自與客戶訂立之合約的收入及若干成本的全面框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號，收入(包括銷售貨物及提供服務所產生的收入)及香港會計準則第11號，建造合約(訂明建造合約的會計處理方法)。

香港財務報告準則第15號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇採用累計影響過渡法及認為過渡至香港財務報告準則第15號對二零一八年一月一日的保留利潤及相關稅項並無重大影響。因此，於二零一八年一月一日的期初權益結餘並無作出調整。可比較資料無予以重列，並繼續根據香港會計準則第11號及香港會計準則第18號報告。如香港財務報告準則第15號所允許，本集團僅對於二零一八年一月一日前尚未完成的合約應用新規定。

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(ii) 香港財務報告準則第15號，來自與客戶訂立之合約的收入(續)

根據香港財務報告準則第15號，在本集團確認相關收入前，當客戶支付對價或按合約規定支付對價且款項已到期時，確認一項合約負債。為反映此列報變動，「來自客戶的預收款項」共計2,779,000美元，先前列賬於貿易及其他應付款項，現在則列賬於合約負債。比較資料不予重列。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制的實體。倘本集團因其參與某一實體事務而可獲取或有權收取可變回報並可透過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有上述權力時，僅考慮實質性權利(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資自控制開始當日起合併至綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。於編製綜合財務報表時，集團內的結餘、交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現利潤均全數撤銷。集團內交易所產生的任何未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撤銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益，且本集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使本集團整體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合約責任。就各業務合併而言，本集團可選擇按公允值或按非控股權益佔附屬公司可識別淨資產之比例而計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表之權益內呈列，獨立於本公司股權持有人應佔之權益。本集團業績之非控股權益乃於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表列作本公司非控股權益及股權持有人之間於本年度之溢利或虧損總額及全面收益總額之分配結果。非控股權益持有人提供之貸款及向該等持有人承擔之其他合約責任乃根據附註1(r)、(s)及(u)視乎負債之性質於綜合財務狀況表列作金融負債。

本集團將不導致喪失控制權之附屬公司權益的變動按權益交易方式入賬，即只調整於綜合權益內之控股及非控股權益的金額以反映相關權益之變動，惟不調整商譽及確認收益或虧損。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，將按出售該附屬公司之所有權益入賬，而所產生的收益或虧損確認為損益。任何在喪失控制權當日仍保留該前附屬公司之權益乃按公允值確認，而此金額則被視為初始確認一項金融資產時的公允值(附註1(g))或(如適用)初步確認於一間聯營公司或合營企業之投資時之成本(見附註1(e))。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬(見附註1(m)(iii))。



1 主要會計政策(續)

(e) 聯營公司及合營企業

聯營公司乃一間由本集團或本公司對其管理有重大影響之公司，包括參予其財務及營運上之決策，但並非控制或共同控制其公司管理層。

合營企業是一項安排，據此，本集團或本公司與其他方在合約上協定分享此項安排的控制權，並對其淨資產享有權利。

於聯營公司或合營企業的投資在綜合財務報表中以權益法入賬。根據權益法，投資初步按成本入賬，並就本集團應佔被投資公司收購當日可識別資產淨值之公允值超出投資成本的部分(如有)作出調整。投資成本包括購買價、直接產生自收購投資的其他成本及任何構成本集團權益投資的投資予聯營公司及合營公司的直接投資。此後，該投資因應本集團應佔被投資公司資產淨值於收購後的變動及與投資有關之任何減值虧損作出調整(見附註1(f)及1(m)(iii))。收購當日出成本的任何部分、本集團年內應佔被投資公司收購後的稅後業績以及任何減值虧損於綜合損益表確認，而本集團應佔被投資公司收購後的稅後其他全面收益項目於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損超出應佔權益時，本集團的權益將調減至零，並且不再確認其他虧損，惟倘本集團須承擔法定或推定責任，或代表被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益是按權益法計算的投資賬面值加上實質上屬於本集團對聯營公司或合營企業投資淨額一部分的其他長期權益。

本集團與其聯營公司及合營企業交易所產生的未變現損益，以本集團所佔被投資公司的權益為限抵銷，惟倘有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值所致，則即時於損益確認。

倘一項於聯營公司的投資成為於合營企業的投資或於合營企業的投資成為於聯營公司的投資，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

於所有其他情況下，當本集團喪失對聯營公司之重大影響或對合營企業之共同控制權，將按出售該被投資公司之所有權益入賬，而所產生盈虧於損益確認。任何在喪失重大影響力或共同控制權之日期仍保留在該前被投資公司之權益按公允值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允值(見附註1(g))。

1 主要會計政策(續)

(f) 商譽

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

(i) 轉讓代價之公允值、對被收購方任何非控股權益的金額與本集團先前所持被收購方股權的公允值之總和；

(ii) 於收購日期所計量被收購方可識別資產及負債之公允淨值。

倘(ii)項金額超出(i)項金額，則差額即時於損益中確認為優惠價收購之收益。

商譽按成本減累計減值虧損後列賬。業務合併所產生的商譽被分配至預期可透過合併的協同效益獲利的個別現金流量產生單元或現金流量產生單元組別，並每年接受減值測試(見附註1(m))。

年內出售現金流量產生單元時，任何應佔購入商譽的金額均包括在出售項目的損益的計算之內。

(g) 於債務及股本證券的其他投資

本集團於債務及股本證券的投資(不包括於附屬公司、聯營公司及一間合營企業的投資)政策如下：

債權及股權投資於本集團承諾購買／出售該投資當日確認／終止確認。該等投資初步按公允值加上直接應佔交易成本(惟按公允值計入損益(按公允值計入損益)計量且交易成本直接於損益內確認之該等投資除外)列賬。有關本集團如何釐定金融工具之公允值之說明，見附註31(e)。該等投資其後視乎彼等之分類列賬如下：

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策

股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資可分類為以下其中一個計量類別：

- 按攤餘成本計量，倘持有投資旨在收取合約現金流，且合約現金流純粹指本金及利息付款。投資的利息收入採用實際利率法計算(請參閱附註1(y)(v))。



1 主要會計政策 (續)

(g) 於債務及股本證券的其他投資 (續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策 (續)

- 按公允值計入其他全面收益—可重新分類，倘投資的合約現金流僅包括本金及利息付款，及投資以通過收取合約現金流及出售的方式實現目標的業務模式持有。公允值變動於其他全面收益確認，而預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損則於損益確認。當投資終止確認時，於其他全面收益的累計金額從權益重分類至損益。
- 按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益計量(可重新分類)的標準。投資(包括利息)的公允值變動於損益確認。

股本投資

於股本證券的投資分類為按公允值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初步確認投資時本集團選擇指定該投資為按公允值計入其他全面收益計量(不可重新分類)，則公允值後續變動於其他全面收益確認。有關決策乃按個別金融工具為基準作出，但僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。作出決策後，於其他全面收益中累計的金額於出售投資前維持於公允值儲備(不可重新分類)中。出售時，於公允值儲備(不可重新分類)累計的金額將轉撥至保留利潤，不得重新分類至損益。無論於股本證券的投資分類為按公允值計入損益或按公允值計入其他全面收益計量，其股息一律根據載列於附註1(y)(iv)的政策於損益中確認為其他收入。

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策

於持作交易的證券的投資分類為按公允值計入損益計量的金融資產。任何應佔交易成本於產生時在損益確認。於各報告期末，公允值會重新計量，由此產生的任何盈虧均於損益確認。

本集團有明確的能力及意願持有至到期的定期債務證券乃分類為持有至到期證券。持有至到期證券乃按攤銷成本列賬(減值請參閱附註1(m)(i)–二零一八年一月一日前適用的會計政策)。

不屬任何上述類別的投資會被分類為可供出售金融資產。於各報告期末，公允值會重新計量，由此產生的任何盈虧乃於其他全面收入確認，並且單獨於權益之公允值儲備(可劃轉)內累計。股權投資所得股息收入及以實際利率法計算的債券證券所得利息收入分別按附註1(y)(iv)及1(y)(v)所載的政策於損益確認。因債務證券所產生的匯兌盈虧亦於損益確認。當終止確認該等投資或有關投資出現減值(請參閱附註1(m)(i)–二零一八年一月一日前適用的會計政策)時，已於權益確認的累計盈虧會被重新分類至損益。

1 主要會計政策(續)

(h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允值確認。公允值於各報告期末重新計量。重新計量公允值之損益即時於損益確認。

(i) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而根據租賃權益(見附註1(l))擁有或持有之土地及／或樓宇，當中包括目前尚未確定未來用途之持有土地及正在建造或開發以供日後用作投資物業之物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損呈列(見附註1(m))。投資物業的折舊是根據其估計可使用年期，在扣除其估計殘值後，以直線法撇銷其成本。投資物業之租金收入按附註1(y)(iii)所述方式入賬。

倘若本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值，有關權益會就個別物業按投資物業分類及入賬。

(j) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損呈列(附註1(m))：

自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產製造費用及借貸成本(見附註1(aa))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以報廢或出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益內確認。

物業、廠房及設備的折舊是根據各項資產下列估計可使用年期，在扣除估計殘值(如有)後，以直線法撇銷其成本：

- 永久產權土地無折舊；
- 位於租賃土地的樓宇於尚餘租期與其估計可使用年期(即於竣工日期後不超過50年)中的較短者計算折舊；
- 租賃物業裝修按尚餘租期及其估計可使用年期(即自竣工日期起計5至10年)的較短者計算折舊；及



1 主要會計政策(續)

(j) 其他物業、廠房及設備(續)

— 設備及機器	10年
— 辦公設備、傢俬及裝置	3至10年
— 汽車	4至10年

如物業、廠房及設備項目中各部分有不同可使用年期，項目的成本值則按合理基準在各部分中分配，而各部分均獨立進行折舊。資產可使用年期及其殘值(如有)均每年覆核。

(k) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘產品或程序於技術上可行及可投入商業運作，且本集團具備充裕資源及有意完成開發，則資本化開發活動開支。可予資本化的開支包括材料成本、直接勞工成本及按適當比例計算的製造費用以及(倘適用)借貸成本(見附註1(aa))。資本化之開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(m))。其他開發開支於其產生期間確認為開支。

本集團購入的其他無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註1(m))。內部產生之商譽及品牌開支於產生期內確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產的攤銷乃於該等資產的估計使用年期內以直線法自損益中扣除。下列具有有限可使用年期的無形資產自其可供使用當日起計攤銷，且其估計可使用年期如下：

— 技術	9至17年
— 產品許可證	12至17年
— 資本化開發成本	5至10年
— 客戶合約及相關客戶關係	1.5至10年
— 商標及其他	35個月至20年

攤銷的期間及方法均於每年進行覆核。

1 主要會計政策(續)

(I) 租賃資產

倘本集團釐定一項安排(由一宗交易或一系列交易組成)附有權利可於協定期間內使用一項特定資產或多項資產並支付一項或多項付款，則該安排為或包括一項租賃。該釐定乃根據對該安排的實質情況所作評估，而無論該安排是否採取租賃的法律形式。

(i) 租賃予本集團的資產分類

對於本集團根據租賃所持有的資產，如租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則有關資產被分類為融資租賃項下持有。倘租賃不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為經營租賃，惟以下各項除外：

- 根據經營租賃持有的物業，倘符合投資物業的定義，則按個別物業基準分類為投資物業，而倘分類為投資物業，則當作根據融資租賃持有的物業入賬(見附註1(i))；及
- 根據經營租賃持作自用的土地，倘其公允值於租賃開始時不能與位於其上的樓宇的公允值分開計量，則當作根據融資租賃持有的土地入賬，惟該樓宇亦明確根據經營租賃持有者除外。就此而言，租賃開始為本集團首次訂立租約，或自先前承租人接收租約的時間。

(ii) 根據融資租賃取得的資產

倘本集團根據融資租賃取得資產的使用權，租賃資產的公允值數額或(倘較低)確認為物業、廠房及設備有關資產的最低租賃款項的現值，而相關負債(經扣除融資支出後)則列作融資租賃負債入賬。折舊按相關租賃期間或(倘本集團將可能取得資產擁有權)資產的年期內撇銷資產成本或估值的比率計提；有關的資產可使用年期載列於附註1(j)。減值虧損按照附註1(m)所載的會計政策入賬。租金所隱含的融資支出於租賃期間於損益列支，使各會計期間就有關負債的餘額產生相若及穩定的定期費用。或然租金於所產生的會計期間於損益內列支。



1 主要會計政策(續)

(l) 租賃資產(續)

(iii) 經營租賃費用

倘本集團根據經營租賃持有資產使用權，以租賃作出的付款會於租期的會計期間內，按等同數額分期確認為損益，惟倘由另一種更能反映租賃資產產生的利益模式的基準則除外。所獲租賃獎勵乃於損益中確認為已付淨租金總額的一部分。或然租金將於其產生時的會計期間自損益中扣除。

根據經營租賃所持土地的收購成本於租賃期內按直線法攤銷，惟倘物業分類為投資物業則除外(見附註1(i))。

(m) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策

本集團就下列各項之預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤餘成本計量之金融資產(包括現金及現金等值物、抵押按金、定期存款、貿易及其他應收款項以及應收聯營公司款項)；
- 香港財務報告準則第15號所界定之合約資產；及
- 應收租賃款項。

按公允值計量的金融資產(包括按公允值計入損益計量的股本證券及衍生金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策(續)

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損按所有預期現金差額(即根據合約應付本集團的現金流與本集團預期收取現金流之間的差額)的現值計量。

倘折現的影響屬重大，則預期現金差額將按以下折現率折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前的實際利率；及
- 應收租賃款項：計算應收租賃款項時使用的貼現率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有證據而無需付出過多的成本或努力獲得的資料，包括過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模式的項目在整個預期存續期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

貿易應收賬款及合約資產的虧損撥備僅按相等於整個存續期的預期信貸虧損金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按在報告日期債務人的特定因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估予以調整。

就所有其他金融工具而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期的預期信貸虧損金額計量。



1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策(續)

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日期評估金融工具的違約風險與於初始確認日期評估的違約風險作比較。在進行此項重新評估時，倘借貸人向本集團悉數償還信貸負債的可能偏低，且本集團並無追索權以採取變現證券(如有持有)等行動，則本集團認為已出現違約事件。本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多的成本或努力獲得的前瞻性資料。

在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，尤其會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部的信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 環境(包括技術、市場、經濟或法律)的現有或預測變動對債務人履行其對本集團義務的能力構成重大不利影響。

根據金融工具的性质，判斷信貸風險是否顯著增加的評估按個別基準或集體基準進行。當評估以集體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如逾期狀態及信貸風險評級)分類。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會透過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整，惟按公允值計入其他全面收益(可重新分類)的債務證券投資除外，其虧損撥備確認為其他全面收益並累計計入公允值儲備(可重新分類)。

1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策(續)

利息收入之計算基準

根據附註1(y)(v)確認之利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤餘成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產之估計未來現金流量帶不利影響之事件時，金融資產即出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

若日後實際上無法收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產、應收租賃款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策

於二零一八年一月一日前，「已產生虧損」模型用於計量未歸類為透過損益按公允值計量的金融資產(即貿易及其他應收款項及可供出售投資)之減值虧損。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅於客觀減值證據存在時確認。客觀減值證據包括：



1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損(續)

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策(續)

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人造成不利影響的重大變化；及
- 於權益工具之投資公允值大幅或長期下跌至低於其成本。

如有任何相關證據存在，則減值虧損釐定及確認如下：

- 就貿易及其他應收款項及其他按攤餘成本列賬之金融資產而言，則減值虧損獲計量為資產賬面值與估計未來現金流量現值間之差額，其按金融資產的原來實際利率折讓，當中的折讓效應嚴重。此評估在此等金融資產攤分類似風險特性(如類似逾期狀況)及尚未遭個別評為減值時共同作出。就減值而評定的金融資產未來現金流量，籠統上基於具信貸風險特性(與集體組別類似)資產的過往虧損經驗。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過損益予以撥回。撥回減值虧損不僅在不得導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而釐定的數額確認。

倘攤銷成本列賬的貿易應收賬款或其他金融資產的回收性被視為可疑而並非微乎其微，應以撥備賬記錄減值虧損。倘本集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可數回金額會從該等資產的總賬面值中直接撤銷。之前計入撥備賬款項在其後收回，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撤銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項產生之信貸虧損(續)

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策(續)

- 就可供出售投資而言，已於公允價值儲備(重新歸入)確認的累計虧損重新分類至損益。於損益中確認的累計虧損金額為收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現時公允價值的差額，減去該資產先前於損益中確認的任何減值虧損。

就可供出售股本證券而於損益中確認的減值虧損並未透過損益撥回。該等資產的公允價值的任何後續增加均於其他全面收益中確認。

倘公允價值的其後增加客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則會撥回就可供出售債務證券於損益確認的減值虧損。在此情況下，撥回的減值虧損於損益中確認。

(ii) 已發行財務擔保產生之信貸虧損

財務擔保為要求發行人(即擔保人)支付特定款項以彌償擔保受益人(「持有人」)由於有關債務人未能按照債務工具的條款於到期付款時所招致損失的合約。

已發行財務擔保以公允值於「貿易及其他應付款項」初始確認，其公允值乃參考類似服務在公平交易中收取之費用(如可獲得該等資料)釐定，或經比較在有擔保情況下貸方收取之實際利率與在沒有擔保情況下貸方估計會收取之利率(如該等資料可作出可靠估計)，以參考利率差額的方式估計。對有關已發行擔保的應收取或將收取的代價，則其有關代價將根據集團政策確認於該等資產所歸屬的類別內。倘並無收取或無法收取有關代價，則即時在損益中確認為支出。

緊接於初始確認後，初始確認為遞延收入之金額，將按照已發行財務擔保的擔保期內在損益中分期攤銷確認為收入。

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策

本集團監測特定債務人將違約之風險，並於確定財務擔保之預期信貸虧損高於有關擔保於「貿易及其他應付款項」列賬之金額(即初步確認金額減累計攤銷)確認撥備。



1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 產生自信貸虧損之已作出財務擔保(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策(續)

為釐定預期信貸虧損，本集團考慮自擔保發出以來特定債務人之違約風險變動。本集團計量十二個月預期信貸虧損，除非特定債務人自擔保發出以來之違約風險顯著增加，在此情況下，則會計量整個存續期的預期信貸虧損。附註1(m)(i)所述之相同違約定義及相同信貸風險顯著增加評估皆適用。

由於根據已發行擔保之工具之條款，本集團於特定債務人違約時才需要作出付款，故根據預期款項估計預期信貸虧損以就持有人蒙受之信貸虧損減去本集團預期向擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取之款項而向持有人付款之淨額進行估計。有關款項以當前無風險利率進行貼現，並就現金流量特定風險作調整。

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策

於二零一八年一月一日前，倘若很可能發生下列情況，則須按確認撥備：(i) 擔保持有人根據擔保向本集團催繳款項；及(ii) 向本集團索償之款項預期超過有關擔保於「貿易及其他應付款項」列賬之金額。

(iii) 其他非流動資產減值

本集團於每個報告期末均對內部及外間資料進行評估，以識別有否跡象顯示下列資產是否已出現減值，或(除商譽外)先前已確認之減值虧損已不存在或可能已減少：

- 投資物業；
- 其他物業、廠房及設備；
- 土地使用權；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於附屬公司及一間合營企業的投資；及
- 於本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

1 主要會計政策(續)

(m) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產減值(續)

倘存在任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽及尚未使用之無形資產而言，會每年估計可收回金額，無論是否存在任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其公允值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，採用反映當時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估之稅前貼現率貼現估計未來現金流量至其現值。倘資產產生之現金流入大致上不能獨立於其他資產，可收回金額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金流量產生單元)釐定。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金流量產生單元之賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金流量產生單元確認之減值虧損會予以分配，首先減少已分配至該現金流量產生單元(或單元組合組別)之任何商譽之賬面值，然後按比例減少該單元(或單元組合組別)內其他資產之賬面值，惟某資產之賬面值不會減至低於其個別公允值減去出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)則除外。

— 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額之估計出現有利改變，則撥回減值虧損。就商譽除外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。有關商譽的減值虧損並無撥回。

撥回之減值虧損僅限於倘於過往年度未確認減值虧損而釐定之資產賬面值。減值虧損之撥回在確認撥回之年度計入損益。

(iv) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製財政年度首六個月的中期財務報告。於中期期間結束時，本集團須採用與財政年度結束時相同的減值測試、確認及撥回標準(見附註1(m)(i)及1(m)(ii))。

中期期間就商譽確認的減值虧損不會於往後期間撥回。假設在中期期間相關之財政年度結束時才評估減值，此時即使不用確認虧損或確認較少虧損時，亦不會撥回減值虧損。



1 主要會計政策(續)

(n) 存貨

存貨為持作於正常業務過程出售、在有關銷售的生產過程中或以材料或供應品的形式在生產過程中或提供服務時消耗的資產。

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本乃採用先進先出法計算，並包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運至現址及變回現狀的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認相關收益的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。撇減存貨的撥回金額，在出現撥回的期間確認為已確認存貨支出的扣減。

(o) 合約資產及合約負債

(A) 自二零一八年一月一日起適用之政策

於本集團有無條件權利根據合約所載支付條款收取代價前，合約資產於確認收入時予以確認(見附註1(y))。合約資產根據附註1(m)(i)所載之政策就預期信貸虧損進行評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項(見附註1(p))。

於本集團確認相關收入前，合約負債於客戶支付代價時予以確認(見附註1(y))。倘本集團於確認相關收入時有無條件權利收取代價，則確認合約負債。在該等情況下，將會確認相應應收款項(見附註1(p))。

就與客戶之單份合約而言，會呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，非相關合約之合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

倘合約包含重大融資部分，則合約結餘包括根據實際利率法應計之利息(見附註1(y))。

1 主要會計政策(續)

(o) 合約資產及合約負債(續)

(B) 二零一八年一月一日前適用的會計政策

於比較期間，已確認相關收益前已收取的款項於「貿易及其他應付款項」呈列為「已收客戶的墊款」。該等結餘已於二零一八年一月一日重新分類(請參閱附註1(c)(ii))。

(p) 貿易及其他應收款項

本集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。當收取代價的權利僅需經過一段時間方時即為具有無條件權利收取代價。如收入在本集團具有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產(請參閱附註1(o))。

應收款項利用實際利率法按攤餘成本減信貸虧損撥備列賬(請參閱附註1(m)(i))。

(q) 現金及現金等值物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及購入後於三個月內到期或可隨時轉換為已知金額現金的短期高流通性並且價值改變風險不大的投資。現金及現金等價物乃根據附註1(m)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(r) 已發行可換股票據

(i) 包含權益部分之已發行可換股票據

可按持有人選擇兌換為普通股之可換股票據，若其將予發行的股份數量固定，則按同時含有負債部分及權益部分之複合金融工具入賬。

於初步確認時，可換股票據之負債部分根據同類不附帶換股權工具的現行市場利率折現計算的未來利息及本金付款按公允值計量。權益部分初步按整體可換股票據的公允值與負債部分的公允值之差額確認。發行複合金融工具之相關交易成本會按照所得款項的分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分其後按攤餘成本列賬。就負債部分於損益確認之利息開支使用實際利息法計算。權益部分將在資本儲備中確認，直至兌換或贖回有關票據為止。

倘票據獲兌換，則資本儲備連同兌換時負債部分之賬面值乃轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份之代價。倘票據獲贖回，則資本儲備會直接撥回至保留利潤。



1 主要會計政策(續)

(r) 已發行可換股票據(續)

(ii) 其他已發行可換股票據

不包含權益部分之可換股票據按下列方式列賬：

於首次確認時，可換股票據之衍生部分按公允值計量，並呈列為衍生金融工具(見附註1(h))之一部分。任何超出首次確認為衍生部分數額之所得款項會確認為主負債部分。有關發行可換股票據之交易成本將按所得款項分配比例分配至主負債及衍生部分。有關主負債部分之交易成本首先確認為負債之一部分，而有關衍生部分之款項則即時於損益中確認。

衍生部分隨後會按照附註1(h)再次計量。負債部分隨後按攤餘成本入賬。於損益中確認之主負債部分利息支出以實際利息法計算。

倘票據獲兌換，則已發行股份按公允價值計量，且已發行股份的公允價值與衍生工具及負債部分的賬面值之間的任何差異均於損益中確認。倘已贖回票據，則已支付金額與兩個組成部分的賬面值之間的任何差異於損益中確認。

(s) 計息借貸

計息借款最初按公允值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法按攤餘成本列賬。利息開支按照本集團就借貸成本的會計政策確認(請參閱附註1(aa))。

(t) 購回及重新發行股本(庫存股份)

倘購回確認為權益之股本，則包括直接應佔成本在內之已付代價乃扣減自本公司股權持有人應佔權益。於報告期末持有的購回股份乃分類為庫存股份，並於資本儲備內呈列為減少。倘庫存股份其後被出售或再次發行，已收代價(扣除任何直接應佔交易成本)乃確認為權益增加，而換算所產生之盈餘或虧絀乃於資本儲備內呈列。

(u) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步以公允值確認。因此，除根據附註1(m)(ii)計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付款項隨後按攤餘成本列賬，除非貼現影響甚小，在此情況下，則按成本列賬。

1 主要會計政策(續)

(v) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向設定提存退休計劃供款

薪金、年終花紅、有薪年假、向設定提存退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內計算。倘延遲付款或結算將構成重大影響，則此等金額會以現值列賬。

(ii) 設定受益退休計劃

本集團就設定受益退休計劃之淨負債乃按僱員於現時及過往所提供之服務估計其賺取之未來福利而為每一計劃個別計算；該等福利折現至其現值，並扣除任何計劃內資產之公允值。設定受益退休計劃由合資格精算師以預計單位計入法計算。倘計算結果對本集團有利時，則確認的資產以未來從該計劃退還資金或減少未來對該計劃的供款等方式可獲得經濟效益的現值為限。

設定受益負債／(資產)淨額的服務成本及淨利息支出／(收入)於損益確認，並按用途分配為「銷售成本」、「分銷成本」或「行政開支」的部分。本期服務成本乃按本期僱員服務產生的設定受益責任現值增加額計算。倘計劃福利出現變動，或計劃規模縮減，則僱員過往所提供服務的相關福利變動部分或縮減產生的盈虧，於修訂計劃或縮減計劃之時的較早者，以及於相關重組成本或終止福利獲確認之時，於損益確認為一項支出。期內淨利息開支／(收入)乃以用於計量報告期初設定受益責任至設定受益負債／(資產)淨額的貼現率釐定。折現率則為到期日與本集團債務條款相若之優質企業債券於各報告期末之孳息率。

產生自設定受益退休計劃的重新計量於其他全面收益表內確認。重新計量包括精算收益及虧損、計劃資產回報(不包括計入設定受益負債／(資產)金額淨利息的金額)及資產最高限額(不包括計入設定受益負債／(資產)金額淨利息的金額)影響的任何改變。

(iii) 股份支付

授予僱員的以權益結算的股份支付獎勵的公允值確認為一項僱員成本並同時相應增加權益內的資本儲備。該公允值於授予日考慮授予的以權益結算的股份支付獎勵的條款及條件後，使用二項數模型進行計量。當僱員在無條件享有以權益結算的股份支付獎勵前需要滿足歸屬條件時，以權益結算的股份支付獎勵的估計公允總額在考慮該權益結算的股份支付獎勵歸屬的可能性後，在歸屬期內予以攤銷。



1 主要會計政策(續)

(v) 僱員福利(續)

(iii) 股份支付(續)

於歸屬期內，本集團會覆核預期歸屬的以權益計算的股份支付獎勵數量。隨之調整以往年度累積確認的公允值並確認／沖減有關覆核年度的損益，除非原僱員支付符合確認為資產的條件，並相應調整資本儲備。於歸屬日，本集團對確認的支出進行調整，以反映實際歸屬的以權益結算的股份支付獎勵數量，惟僅因未達到於本公司股份的市價相關的歸屬條件而作廢的部分則除外。權益金額確認為資本儲備直至以權益結算的股份支付被行使(當其計入已發行股份的股本中已確認的金額時)或以權益結算的股份支付獎勵已過期(當其直接結轉至保留利潤)為止。

就以現金結算的長期激勵應付僱員獎勵的公允值，於至僱員無條件享有該等款項的期間內確認為開支，並相應增加負債。負債於授予日及之後的各報告日考慮所有歸屬及非歸屬條件(包括服務條件及非市場表現條件)後重新計量。

就本公司向附屬公司的僱員授予的股份支付獎勵，於本公司的財務狀況表中入帳為本公司於附屬公司之投資的價值增加，並於合併時抵銷。

(iv) 離職福利

離職福利乃於本集團再也無法撤銷該等福利及其確認涉及支付離職福利的重組成本兩者當中較早者發生時確認。

(w) 所得稅

年度所得稅包括流動稅項及遞延稅項資產與負債的變動。流動稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益賬內確認，惟於其他全面收益或直接於權益內確認的項目則除外，在此情況下，有關稅額分別於其他全面收益中確認或直接於權益內確認。

流動稅項為按年度應課稅收入，根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可扣減和應課稅暫時性差額產生，即資產與負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損和未使用稅項抵免所產生。

1 主要會計政策(續)

(w) 所得稅(續)

除若干限定例外外，倘若未來可能有應課稅利潤用作抵扣有關資產，則所有遞延稅項負債和遞延稅項資產均會予以確認。能支持由可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產確認的未來應課稅利潤包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在釐定現存應課稅暫時差額會否支持確認由未使用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的若干例外乃該等來自以不可扣稅的商譽所產生的暫時差額、初步確認並不影響會計處理或應課稅利潤的資產或負債(倘並非業務合併的一部分)，以及與對附屬公司作出的投資有關的暫時差額，如屬應課稅差額，則本集團可以控制撥回時機，且於可預見的將來不大可能撥回的差額，或如屬可扣稅差額，則限於很可能在日後撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，並使用在報告期末已頒佈或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作貼現。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並調低至不再可能獲得足夠應課稅利潤以抵扣相關稅項利益。倘日後有可能獲得足夠的應課稅利潤，則會撥回該等扣減金額。

派發股息而產生之額外所得稅於支付相關股息之責任獲確認時確認。

流動稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以流動稅項資產抵銷流動稅項負債，並且符合以下附帶條件，則流動稅項資產可抵銷流動稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為流動稅項資產及負債，本公司或本集團計劃按淨額基準計算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一種情況徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現流動稅項資產和清償流動稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。



1 主要會計政策(續)

(x) 撥備及或然負債

(i) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，便應確認撥備。倘數額涉及的時間價值重大，則撥備按履行責任預計的開支現值呈列。

倘不太可能需要付出經濟利益，或無法可靠地估計有關金額，則有關責任將披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。倘業務可能須承擔的責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。

(ii) 虧損合約

當本集團持有一份合約，而履行該合約項下責任的必要費用超出預期自該合約收取的經濟效益時，該合約為虧損合約。虧損合約的撥備乃按終止合約的預期成本及續訂合約的淨成本的較低者的現值計量。

(iii) 於業務合併中承擔的或然負債

於業務合併中承擔的或然負債(即於收購日期的現有責任)初步按公允值確認，惟公允值須可以可靠地計量。於以公允值初步確認後，該等或然負債乃按初步確認的金額減累計攤銷(倘適用)與根據附註1(x)(i)所釐定的金額之間的較高者予以確認。於業務合併中承擔的或然負債(不能以可靠的方式公平估算或並非於收購日期的現有責任)根據附註1(x)(i)的要求披露。

(y) 收入及其他收入

本集團按正常經營活動中的銷售商品、提供勞務以及租賃資產對收入進行分類。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權使用資產時確認，金額為本集團預期將有權收取之承諾代價，且不包括代表第三方收取的有關金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且扣減任何貿易折扣。

1 主要會計政策(續)

(y) 收入及其他收入(續)

倘合約載有向客戶提供超過12個月的重大融資利益之融資組成部份，則收入按應收金額的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易之貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法單獨計提。倘合約載有向本集團提供重大融資利益之融資組成部份，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率合約負債附有的利息開支。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，並無於倘融資期為12個月或以下而就重大融資組成部份之任何影響調整代價。

下列為本集團確認收益及其他收入的政策之進一步詳情：

(i) 銷售醫療器械

倘客戶管有並接納產品時確認收入。倘該等產品為部份履行涵蓋其他產品及／或服務的合約，則確認收入的金額為合約下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準在合約協定的所有貨品及服務之間分配。

於比較期間，銷售醫療器械收入在轉讓擁有權的風險及回報時確認。改變會計政策對於二零一八年一月一日保留利潤的期初結餘並無重大不利影響。

(ii) 售後服務收入

本集團亦根據行業慣例向患者提供若干售後服務，以確保安全及有效地使用植入患者的已售設備，直至需要更換植入設備。總交易價根據每項履約義務下商品或服務的估計相對獨立銷售價格分配予每項履約義務。倘無法獲得可觀察的獨立銷售價格，則本集團使用預期成本加毛利方法估算獨立銷售價格。在銷售需要售後服務的植入設備後，本集團將遞延分配予未履行履約義務的收入，並於提供服務期間確認此等服務收入，根據不同植入設備的產品壽命預期為7至11年。



1 主要會計政策(續)

(y) 收入及其他收入(續)

(iii) 經營租賃租金收入

根據經營租賃應收租金收入乃於租期涵蓋的期間內，按等同數額分期自損益中確認，惟倘由另一種更能反映使用租賃資產產生的利益模式的基準則除外。所獲授租賃獎勵乃於損益中確認為應收淨租金總額的一部分。或然租金將於其賺取時的會計期間確認為收入。

(iv) 股息

- 非上市投資的股息收入在股東收取權被確立時才予以確認。
- 非上市投資的股息收入在投資股價轉為除息股價時確認。

(v) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法於產生時予以確認。

(vi) 政府補助

當本集團可以合理確定將會收到政府補助及將遵照其附帶之條件時，便會於財務狀況表初步確認政府補助。補貼本集團開支之補助於開支產生之同一期間系統性於損益賬確認為收益。補貼本集團資產成本之補助確認為遞延收入，隨後並根據資產的可使用年期按系統性於損益賬確認。

1 主要會計政策(續)

(z) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益賬中確認。

以外幣列值及按歷史成本計算的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。交易日期為本公司初始確認該等非貨幣資產或負債的日期。

海外業務之業績按與交易日的匯率相若的匯率換算為美元。財務狀況表之項目(包括在合併海外業務時產生的商譽)按報告期末收市的匯率換算為美元。由此產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於權益中的匯兌儲備分開累計。

於出售海外業務時，與該項海外業務有關的匯兌差額的累計數額會於出售損益確認時從權益重新分類為損益。

(aa) 借貸成本

收購、建造或生產需要大量時間投入擬定用途或銷售的資產直接應佔的借貸成本乃資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在該資產產生開支、產生借貸成本及資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(bb) 關聯方

- (a) 有以下情況的個人及其近親與本集團關聯：
- (i) 能夠控制或共同控制本集團；
 - (ii) 能夠對本集團行使重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員成員。



1 主要會計政策(續)

(bb) 關聯方(續)

(b) 如有以下情況則該實體與本集團關聯：

- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員公司(即是指各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此關連)。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或該實體為成員公司的同一集團的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體僱員離職後福利計劃受益人。
- (vi) 該實體由(a)節界定的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)節界定的個人對該實體能夠實施重大影響，或該人士為該實體或該實體的母公司的主要管理人員成員。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親家庭成員指與該實體交易時預期可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

(cc) 分部報告

經營分部及財務報表呈報的各分部項目金額，乃根據為分配資料予本集團各項業務性質及所在地區及評估該等業務及所在地區的表現的目的，定期提供予本集團最高行政管理人員的財務資料而釐定。

就財務呈報而言，個別重要經營分部不會匯總呈列，除非此等分部具有類似經濟特徵以及在產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方式及監管環境性質方面類似。倘個別並非重大的經營分部共同擁有上述特徵，則可匯總呈列。

2 會計判斷及估計

附註 5(b)、12、27 及 31 載述有關設定受益退休計劃、商譽減值、所授出購股權之公允值以及金融工具的假設及其風險因素。估計不確定因素的其他主要來源如下：

(a) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值指於一般業務過程中估計售價減估計完成成本及分銷開支後之金額。該等估計乃根據當前市況以及製造及銷售相似性質產品之歷史經驗作出。競爭者為應對市況變化所採取之行動可能令可變現淨值發生重大變動。管理層於資產負債表日期重估該等估計以確保存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者呈列。

(b) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。管理層謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的修訂。可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。由於這些遞延稅項資產僅限在應課稅溢利可用作抵銷未動用資產時才會確認，所以管理層判斷作出時須評估將來產生應課稅利潤之可能性。管理層的評估不斷覆核，如果很可能出現應課稅利潤足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

(c) 非流動資產減值

於各報告期末，本集團會審閱來自內部及外部的資料以評估資產有否出現減值跡象。倘有此跡象，本集團會就該資產或其所屬之現金產生單位之可收回金額作出估計，以釐定該資產之減值虧損。事實及情況之改變可能會影響減值跡象是否存在及可能須重新估計可收回金額，這會影響未來年度之損益。即使並無減值跡象，商譽及尚不可使用的無形資產亦會每年進行至少一次減值測試。

(d) 分配及確認售後服務

心律管理業務的總交易價根據每項履約義務項下的商品或服務的估計相對獨立銷售價格分配予每項履約義務。本集團經考慮提供各種售後服務的平均成本、每個售出的植入器械的平均頻率以及估計的產品壽命，分配每個履約義務的交易價格，並於期內確認售後服務。該等估計基於歷史資料以及當前的市場情況作出。管理層於資產負債表日期根據相關所得資料重新評估該估計。事實及情況的變化可能導致對修改結論，或會影響未來年度的損益。



3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要從指定的經銷商進行醫療器械的銷售及直接銷售，以及主要為於二零一八年收購的心律管理業務提供售後服務中取得收入。有關本集團的主要業務詳情載於附註3(b)。

(i) 收入分拆

按主要產品或服務項目劃分的來自與客戶訂立之合約收入的分拆如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 (附註) 千美元
屬香港財務報告準則第15號範圍內之來自與客戶訂立之合約的收入		
銷售醫療器械	661,162	443,738
售後服務的收入	7,868	-
	669,030	443,738
其他收入來源		
投資物業租金總收入	460	452
	669,490	444,190

附註：本集團已採用累計影響法初始應用香港財務報告準則第15號。根據該方法，比較資料並無重列，且根據香港會計準則第18號編製。

按收入確認時間及地域市場劃分的來自與客戶訂立之合約收入的分拆分別於附註3(b)(i)及3(b)(iii)披露。

本集團的客戶基礎較為分散。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無客戶之交易佔本集團收入超過10%。有關產生自本集團最大客戶的信貸風險集中的詳情，載列於附註31(a)。

3 收入及分部報告(續)

(a) 收入(續)

(ii) 預期將來確認於報告日期現有客戶訂立的合約產生的收入

於二零一八年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下剩餘履約義務的交易價格總額為35,463,000美元。該金額表示預計將來自提供售後服務確認的收入。本集團將於未來或當提供服務時確認預期收入，預期將於不同植入設備的估計產品壽命期間發生。

本集團已採納香港財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，上述信息不包含本集團就銷售醫療器械合約下預期將於低於一年以下(含一年)期間能夠滿足的剩餘履約義務對應的收入。

(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。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，本集團已確認八個可呈報分部(二零一七年：七個)。於二零一八年四月三十日，本集團成功收購LivaNova PLC(「LivaNova」)旗下的心律管理業務(見附註29)。自二零一八年起，本集團呈列心律管理醫療器械業務分部(先前屬於心血管介入產品業務分部)為可呈報分部。此外，於二零一八年，若干債權及股權投資不計入可呈報分部利潤/(虧損)淨額及分部資產，由於本公司最高行政管理人員改變評估方法。有關比較資料已重新呈列，以反映有關變動。並無將任何經營分部合計以構成下列可呈報分部。

- 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。
- 心律管理業務：銷售、製造、研究及開發心律管理設備。
- 大動脈及外周血管介入產品業務：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。



3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(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及遞延收入及分部直接管理的計息借貸。

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/(虧損)的方式為「可呈報分部利潤/(虧損)淨額」。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、以權益結算的股份支付之開支及中國股息預扣稅)乃自分部利潤/(虧損)淨額中扣除。

除接獲有關可呈報分部利潤/(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、存貨撇減、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。

下文載列來自與客戶訂立之合約的收入按收入確認時間之分拆，以及截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度為分配資源及評估分部表現而向本集團最高行政管理人員提供的本集團可呈報分部之資料：

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	二零一八年							
	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管介入 產品業務 千美元	心律管理業務 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
按收入確認時間之分析								
時間點-銷售醫療器械	236,279	202,487	150,508	34,975	12,691	18,297	-	661,162
隨時間-售後服務	-	-	7,868	-	-	-	-	7,868
隨時間-租金收入	-	330	-	-	-	130	-	460
	236,279	202,817	158,376	34,975	12,691	18,427	-	669,490
可呈報分部(虧損)/利潤淨額	(13,081)	70,959	(24,205)	13,521	57	4,100	(687)	44,956
銀行存款的利息收入	56	539	16	28	16	7	-	681
利息開支	2,684	3	1,935	-	225	36	-	4,883
年內折舊及攤銷	21,470	12,342	4,953	1,245	1,099	1,037	-	43,235
所得稅	1,132	11,039	(819)	2,898	-	232	-	14,545
存貨撥備增加/(減少)	2,411	554	3,565	260	(25)	152	-	7,130
以下各項的減值虧損								
-物業、廠房及設備	-	900	-	-	-	-	-	900
-無形資產	754	-	-	-	-	1,683	-	2,437
-貿易及其他應收款項	325	800	-	10	(21)	371	-	1,485
可呈報分部資產	426,403	495,386	334,045	39,170	18,992	27,854	4,857	1,375,258
年內添置非流動分部資產	43,614	62,044	7,300	3,751	1,250	4,902	-	123,384
可呈報分部負債	241,423	134,755	138,310	7,985	10,438	8,068	-	559,900

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)



3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	二零一七年(經重列)								
	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管介入 產品業務 千美元	心律管理業務 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
按收入確認時間之分拆									
時間點-銷售醫療器械	224,607	162,975	2,348	24,793	9,417	13,385	5,498	715	443,738
隨時間-租金收入	-	324	-	-	-	128	-	-	452
	224,607	163,299	2,348	24,793	9,417	13,513	5,498	715	444,190
可呈報分部(虧損)/利潤淨額	(21,341)	70,528	(4,993)	10,018	(2,018)	2,980	(2,820)	(1,121)	51,233
銀行存款的利息收入	8	1,041	-	22	8	5	40	-	1,124
利息開支	1,170	327	-	-	176	-	-	-	1,673
年內折舊及攤銷	21,180	9,563	-	785	997	716	1,282	45	34,568
所得稅	2,012	10,226	-	1,673	-	270	(64)	-	14,117
存貨撥備增加	1,962	525	-	267	79	227	387	-	3,447
以下各項的減值虧損									
-無形資產	-	-	-	-	-	-	152	-	152
可呈報分部資產	407,087	433,375	760	34,408	19,692	20,662	28,731	5,869	950,584
年內添置非流動分部資產	29,197	33,191	-	4,275	965	2,737	527	2,967	73,859
可呈報分部負債	154,689	113,993	1,123	5,402	11,069	3,146	17,453	-	306,875

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報分部利潤或虧損、資產及負債的對賬

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
利潤或虧損		
可呈報分部淨利潤	44,956	51,233
股份獎勵計劃	(5,317)	(4,451)
其他以權益結算的股份支付的費用	(3,764)	(4,285)
未分配的匯兌收益/(虧損)	9,467	(6,246)
出售附屬公司之收益	-	6,531
視作出售一間合營企業的收益	4,133	-
未分配費用淨額	(31,094)	(25,831)
年度綜合利潤	18,381	16,951
資產		
可呈報分部資產	1,375,258	950,584
分部間應收款項對銷	(133,841)	(96,013)
	1,241,417	854,571
未分配的公司資產：		
—現金及現金等價物	13,364	38,420
—其他應收款項	11,900	-
—債權及股權投資	6,804	10,443
—其他	962	189
	33,030	49,052
綜合資產總額	1,274,447	903,623
負債		
可呈報分部負債	559,900	306,875
分部間應付款項對銷	(133,841)	(96,013)
遞延稅項負債(附註24(b))	2,306	1,969
可換股債券(附註26)	90,405	154,421
衍生金融負債(附註29)	10,640	-
計息借貸	138,637	39,719
其他應付款項(附註21)	73,449	52,275
未分配的公司負債	4,005	4,925
綜合負債總額	745,501	464,171



3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(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)本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、商譽及於聯營公司及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及提供服務地點為根據。指明非流動資產的地域位置以資產具體位置(就物業、廠房及設備以及土地使用權而言)、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(就於聯營公司及一間合營企業之權益而言)為根據。

來自外部客戶的收入

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
中國(居籍地國家)	281,871	218,740
北美洲	109,536	101,924
歐洲	192,652	61,114
亞洲(除中國)	65,615	43,109
南美洲	11,648	13,891
其他	8,168	5,412
	387,619	225,450
	669,490	444,190

上述分析包括中國外部客戶的物業租賃收入460,000美元(二零一七年:452,000美元)。

指明非流動資產

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
中國(居籍地國家)	375,757	311,950
北美洲	120,705	121,528
歐洲	146,756	9,468
亞洲(除中國)	5,477	5,192
南美洲	5,659	201
	278,597	136,389
	654,354	448,339

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

4 其他收益／(虧損)淨額

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
政府補助(附註)	10,085	8,159
銀行存款的利息收入	1,018	1,171
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(727)	(715)
匯兌收益／(虧損)淨額	9,602	(11,006)
按公允值計入損益計量的金融資產及負債之變現及未變現淨虧損	(6,611)	(3,162)
可換股債券之減值虧損	-	(1,604)
有關物業、廠房及設備損壞之保險賠償	-	3,678
其他	429	939
	13,796	(2,540)

附註：政府補助大部分為政府為鼓勵研發項目而提供的資助。

於「其他收益／(虧損)淨額」中確認的政府補助計入無條件補助7,620,000美元(二零一七年：2,552,000美元)，以補償本集團已產生的研發開支及轉撥自遞延收入的有條件補助2,465,000美元(二零一七年：5,602,000美元)，乃由於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守補助所附帶的條件(附註25)。

5 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)以下各項：

(a) 融資成本

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
可換股債券利息(附註26)	8,985	9,806
其他計息借貸利息	9,593	3,519
其他	1,208	275
並非以公平值計量且其變動計入當期損益之金融負債之利息開支總額	19,786	13,600
客戶預付款產生的利息(附註22)	1,676	-
減：發展中物業資本化之利息開支*	(442)	(111)
	21,020	13,489

* 於二零一八年，借貸成本按年利率4.7%(二零一七年：4.7%)予以資本化。



5 除稅前利潤(續)

(b) 僱員成本

設定提存退休計劃供款	
就設定受益退休計劃確認之開支	
以權益結算的股份支付的開支(附註27(e))	
以現金結算的股份支付的開支(附註27(f))	
薪金、工資及其他福利	

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	15,541	10,993
	245	-
	9,890	8,736
	3,917	4,184
	222,986	128,760
	252,579	152,673

(i) 設定提存退休計劃

中國

根據中國勞動法的規定，本集團亦參與由市政府及臨時政府為其員工組織的各種設定提存退休計劃。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團須按符合資格的僱員薪金約20%向退休計劃供款。

美國

本集團根據 Internal Revenue Code 第401(k)條的規定發起一項設定提存計劃，該計劃涵蓋21歲及以上美國僱員。根據該計劃，本集團向自願參與該計劃的僱員就其年度薪酬的前2%的部分及下一2%的部分提供100%及50%比例的供款。僱主供款於僱員提供三年服務後歸屬僱員。

(ii) 設定受益退休計劃

本集團為意大利、法國、德國及日本的若干設定受益退休計劃作出供款。在意大利及法國，本集團維持一項離職後設定受益計劃，該計劃規定僱主有義務在僱員辭職、解僱或退休時支付遣散費。在其他司法權區，非供款設定受益計劃指定為合資格僱員提供有保障的最低退休福利。

設定受益計劃使本集團面臨各種人口及經濟風險，例如長壽風險、投資風險、貨幣及利息風險及通脹風險。在計算設定受益負債時，本集團參考精算估值估計主要假設。於二零一八年十二月三十一日，本集團錄得融資義務現值為8,806,000美元，截至二零一八年十二月三十一日止年度的精算收益272,000美元計入其他全面收益。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

5 除稅前利潤(續)

(c) 其他項目

攤銷[#]

- 土地使用權(附註10)
- 無形資產(附註11)

投資物業及其他物業、廠房及設備折舊[#](附註10)
減：資本化為開發成本的款項

減值虧損

- 貿易及其他應收款項
- 物業、廠房及設備
- 無形資產(附註11)
- 可換股債券(附註14)

經營租賃開支：最低租賃付款
投資物業租金收入
存貨成本^{*}(附註18(b))

研發成本(不包括無形資產的攤銷成本)
減：資本化至無形資產

核數師薪酬

- 核數服務
- 非核數服務

	二零一八年 千美元	二零一七年 (附註) 千美元
	372	367
	8,178	5,908
	8,550	6,275
	34,875	29,230
	(1,049)	(937)
	33,826	28,293
	1,485	2,286
	900	-
	2,437	152
	-	1,604
	4,822	4,042
	12,936	6,510
	460	452
	211,148	133,596
	123,886	72,988
	(22,076)	(17,535)
	101,810	55,453
	1,801	1,076
	3,704	727
	5,505	1,803

附註：本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。請參閱附註1(c)。

[#] 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72,471,000美元(二零一七年：41,371,000美元)，該項金額亦按各項開支類別計入於上文或附註5(b)個別披露的各項總額。



6 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
流動稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
年度撥備	14,957	12,595
過往年度超額撥備	(326)	(107)
	14,631	12,488
流動稅項－其他司法權區		
年度撥備	2,244	1,613
過往年度超額撥備	(84)	(44)
	2,160	1,569
遞延稅項		
臨時差額的產生及撥回(附註24(b))	16,791	14,057
	(2,243)	(640)
	14,548	13,417

(i) 開曼群島及英屬維爾京群島稅項

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

(ii) 香港利得稅

本公司於香港註冊成立之附屬公司須按估計應課稅利潤的16.5%(二零一七年：16.5%)繳納香港利得稅。

6 綜合損益表中的所得稅(續)

(a) 綜合損益表中的稅項指：(續)

(iii) 中國企業所得稅

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，惟有權享有所得稅優惠稅率15%的五家企業除外，乃因彼等獲確認為高新技術企業。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，其於確認期為有權享有所得稅優惠稅率15%。

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盈利獲得的股息分派按10%之稅率對境外投資者徵收預扣稅。

(iv) 美國企業稅

美國減稅與就業法案(「稅法」)於二零一七年十二月二十二日頒佈並對美國企業稅法引入重大變更。稅法於二零一八年生效，聯邦企業稅率由35%降至21%並對若干外來盈利及若干關聯方付款新增稅項，即分別為全球無形資產低稅收入及侵蝕稅基。此外，新法律將經營虧損淨額的結轉期由20年修訂為無期限。強制性遣返稅(一次性過度稅)並不適用於本集團，因美國並無任何受控海外附屬公司。

(v) 法國稅項

本公司於法國註冊成立的附屬公司採納法國累進稅，首500,000歐元按稅率28%計算，其後遞增的收入會按更高的稅率計算(2018年：33.33%；2019年：31%)。二零二零年至二零二二年期間，適用法國稅率將為統一定稅率，分別為28%、26.5%及25%。

(iv) 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。



6 綜合損益表中的所得稅(續)

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：(續)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除稅前利潤	32,929	30,368
除稅前利潤的名義稅項(按於相關國家或地區利潤的適用稅率計算)	16,267	13,686
中國優惠稅率的影響	(8,965)	(7,556)
其他不可扣減開支的影響	5,562	3,826
研究及開發開支加計抵扣的影響	(3,646)	(2,232)
未確認稅項虧損的影響	7,676	12,728
毋須扣稅收入的影響	(962)	-
集團內重組產生可扣減虧損的影響	(656)	(5,783)
利潤分派之預扣稅	806	162
過往年度超額撥備	(410)	(151)
其他	(1,124)	(1,263)
實際稅項開支	14,548	13,417

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

7 董事酬金

根據香港公司條例第 383 (1) 條及公司(披露董事利益資料)規例第 2 部披露的董事酬金如下：

	二零一八年					總計 千美元
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酌情花紅 千美元	退休計劃 供款 千美元	以權益結算 的股份支付 (附註) 千美元	
執行董事						
常兆華	-	96	100	-	1,699	1,895
非執行董事						
蘆田典裕	-	-	-	-	-	-
白藤泰司	-	-	-	-	-	-
陳微微女士(於二零一八年六月二十一日辭任)	-	-	-	-	-	-
余洪亮先生 (於二零一八年六月二十一日獲委任)	-	-	-	-	-	-
馮軍元女士(於二零一八年十一月二十日辭任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
周嘉鴻	42	-	-	-	-	42
劉國恩	38	-	-	-	-	38
邵春陽	38	-	-	-	-	38
	118	96	100	-	1,699	2,013



7 董事酬金(續)

二零一七年

	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 千美元	酌情花紅 千美元	退休計劃 供款 千美元	以權益結算 的股份支付 (附註) 千美元	總計 千美元
執行董事						
常兆華	-	96	100	-	1,727	1,923
非執行董事						
蘆田典裕	-	-	-	-	-	-
白藤泰司	-	-	-	-	-	-
陳微微	-	-	-	-	-	-
馮軍元	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
周嘉鴻	42	-	-	-	-	42
劉國恩	37	-	-	-	-	37
邵春陽	37	-	-	-	-	37
	116	96	100	-	1,727	2,039

附註：該等金額表示根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估值。該等購股權的價值乃根據本集團以股份支付交易的會計政策(載於附註1(v)(iii))計量，根據有關政策，該估值包括在歸屬前作廢的權益工具在過往年度產生金額的撥回調整。

該等實物利益的詳情(包括主要條款及已授出的購股權數目)載於董事會報告「購股權計劃」一段及附註27。



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中有一名為董事(二零一七年：一名)，其薪酬披露於附註7。其餘四名最高薪酬人士(二零一七年：四名)的薪酬總額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
薪金及其他福利	1,530	1,136
退休計劃供款	24	35
酌情花紅	1,329	541
以權益結算的股份支付	707	706
以現金結算的股份支付	720	775
	4,310	3,193

四名(二零一七年：四名)最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	二零一八年 人數	二零一七年 人數
3,500,001 港元至 4,500,000 港元	-	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	-	1
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	-	1
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	2	-
6,000,001 港元至 7,000,000 港元	1	-
7,000,001 港元至 11,000,000 港元	-	1
11,000,000 港元至 15,000,000 港元	1	-



9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利基於本公司普通股股權持有人應佔利潤23,913,000美元(二零一七年：18,823,000美元)及年內已發行普通股加權平均數1,468,985,000股(二零一七年：1,433,678,000股)計算如下：

(i) 普通股加權平均數

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日已發行的普通股	1,457,063	1,439,481
發行股份代替現金股息之影響	319	603
已行使購股權之影響	5,158	5,818
股份獎勵計劃下股份之影響	(13,260)	(12,224)
兌換可換股債券之影響	19,705	-
於十二月三十一日普通股加權平均數	1,468,985	1,433,678

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司購股權計劃就具潛在攤薄效應的普通股及本公司自願選擇以普通股或現金結算的認沽期權(附註29)之影響作出調整後基於本公司普通股股權持有人應佔利潤19,956,000美元(二零一七年：18,823,000美元)及1,560,667,000股(二零一七年：1,474,699,000股)普通股加權平均數，計算如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔利潤(攤薄)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
普通權益股東應佔利潤	23,913	18,823
就股份回購義務而視作行使認沽期權之影響	(3,957)	-
普通權益股東應佔利潤(攤薄)	19,956	18,823

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

9 每股盈利

(b) 每股攤薄盈利(續)

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

於十二月三十一日普通股的加權平均數
就股份回購義務而視作行使認沽期權之影響
視作根據本公司購股權計劃發行股份的影響

於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)

二零一八年 千股	二零一七年 千股
1,468,985	1,433,678
51,672	-
40,010	41,021
1,560,667	1,474,699

計算截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並無計入年內視作將可換股債券(附註26)轉換為普通股的潛在影響，乃由於其對年內每股基本盈利金額有反攤薄影響。

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權

(a) 賬面值對賬

	持作 自用的土地 及樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	設備及機器 千美元	辦公設備、 傢俬及裝備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	小計 千美元	投資物業 千美元	土地使用權 千美元	總計 千美元
成本：										
於二零一七年一月一日	150,480	14,532	130,167	41,786	2,849	20,862	360,676	6,263	17,640	384,579
匯兌調整	7,881	891	4,669	1,214	178	2,714	17,547	386	1,087	19,020
轉自在建工程	3,277	-	17,844	6,291	242	(27,654)	-	-	-	-
添置	18	152	9,018	1,017	203	42,124	52,532	-	-	52,532
出售	(2,535)	(768)	(2,583)	(812)	(286)	-	(6,984)	-	-	(6,984)
於二零一七年十二月三十一日及 於二零一八年一月一日	159,121	14,807	159,115	49,496	3,186	38,046	423,771	6,649	18,727	449,147
匯兌調整	(7,151)	(744)	(5,118)	(1,688)	(150)	(2,407)	(17,258)	(319)	(898)	(18,475)
轉自在建工程	17,081	738	17,902	5,662	-	(41,383)	-	-	-	-
添置	1,743	1,251	12,044	3,967	355	60,339	79,699	-	-	79,699
透過收購添置(附註29)	840	2	15,810	3,796	12	2,327	22,787	-	-	22,787
出售	(68)	(437)	(1,435)	(1,237)	(394)	-	(3,571)	-	-	(3,571)
於二零一八年十二月三十一日	171,566	15,617	198,318	59,996	3,009	56,922	505,428	6,330	17,829	529,587

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權(續)

(a) 賬面值對賬(續)

	持作 自用的土地 及樓宇 千美元	租賃 物業裝修 千美元	設備及機器 千美元	辦公設備、 傢俬及裝備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	小計 千美元	投資物業 千美元	土地使用權 千美元	總計 千美元
累計折舊、攤銷及減值：										
於二零一七年一月一日	12,335	6,905	66,010	24,217	2,324	-	111,791	543	2,002	114,336
匯兌調整	641	500	2,302	927	137	-	4,507	40	134	4,681
年內支出	4,903	1,304	16,241	6,416	199	-	29,063	167	367	29,597
於出售時撥回	(457)	(697)	(1,718)	(727)	(271)	-	(3,870)	-	-	(3,870)
於二零一七年十二月三十一日及 於二零一八年一月一日	17,422	8,012	82,835	30,833	2,389	-	141,491	750	2,503	144,744
匯兌調整	(791)	(288)	(3,179)	(313)	(107)	-	(4,678)	(42)	(133)	(4,853)
年內支出	5,205	1,849	20,986	7,334	230	-	35,604	171	372	36,147
於出售時撥回	(52)	(434)	(1,229)	(1,172)	(365)	-	(3,252)	-	-	(3,252)
於二零一八年十二月三十一日	21,784	9,139	99,413	36,682	2,147	-	169,165	879	2,742	172,786
賬面淨值：										
於二零一八年十二月三十一日	149,782	6,478	98,905	23,314	862	56,922	336,263	5,451	15,087	356,801
於二零一七年十二月三十一日	141,699	6,795	76,280	18,663	797	38,046	282,280	5,899	16,224	304,403



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

10 投資物業、其他物業、廠房及設備以及土地使用權(續)

(b) 物業賬面淨值分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
中國境外		
— 中期租賃	14,782	13,144
— 永久	4,839	4,839
	19,621	17,983
於中國		
— 中期租賃	150,699	145,839
	170,320	163,822
即：		
投資物業，以成本列值	5,451	5,899
持作自用的土地及樓宇，以成本列值	149,782	141,699
土地使用權	15,087	16,224
	170,320	163,822

(c) 於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值分別為4,172,000美元及55,288,000美元(二零一七年：分別為9,277,000美元及114,313,000美元)的土地使用權及持作自用樓宇已作為若干銀行貸款及其他借貸的擔保抵押(見附註23)。



11 無形資產

	技術 千美元	產品許可證 千美元	開發成本 資本化 千美元	客戶合約 及相關 客戶關係 千美元	商標及其他 千美元	總計 千美元
成本						
於二零一七年一月一日	15,172	8,195	53,239	9,644	1,729	87,979
匯兌調整	72	505	3,823	150	-	4,550
添置	-	-	17,535	-	598	18,133
於二零一七年十二月三十一日及 於二零一八年一月一日	15,244	8,700	74,597	9,794	2,327	110,662
匯兌調整	(276)	(504)	(4,534)	(754)	(333)	(6,401)
添置	-	3,029	22,076	-	787	25,892
透過收購添置(附註29)	8,785	811	-	12,312	1,702	23,610
撤銷	(1,225)	(396)	-	-	-	(1,621)
於二零一八年十二月三十一日	22,528	11,640	92,139	21,352	4,483	152,142
累計攤銷及減值：						
於二零一七年一月一日	5,372	3,990	5,279	4,986	200	19,827
匯兌調整	72	269	410	119	1	871
年內攤銷支出	1,400	624	2,651	1,129	104	5,908
年內減值支出	-	152	-	-	-	152
於二零一七年十二月三十一日及 於二零一八年一月一日	6,844	5,035	8,340	6,234	305	26,758
匯兌調整	(18)	(313)	(650)	(118)	-	(1,099)
年內攤銷支出	1,952	854	2,992	1,703	677	8,178
年內減值支出	-	2,036	-	401	-	2,437
撤銷	(1,225)	(396)	-	-	-	(1,621)
於二零一八年十二月三十一日	7,553	7,216	10,682	8,220	982	34,653
賬面淨額：						
於二零一八年十二月三十一日	14,975	4,424	81,457	13,132	3,501	117,489
於二零一七年十二月三十一日	8,400	3,665	66,257	3,560	2,022	83,904

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

11 無形資產(續)

可予資本化的開發成本主要涉及心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品、電生理醫療器械及神經介入產品業務分部。無形資產中59,457,000美元(二零一七年：46,775,000美元)尚不可使用。該等無形資產僅與資本化研發成本相關。

無形資產攤銷已按以下所示自綜合損益表扣除：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銷售成本	350	-
研發成本	3,755	2,651
分銷成本	1,313	656
行政開支	2,760	2,601
	8,178	5,908

12 商譽

	千美元
成本：	
於二零一七年一月一日	79,756
匯兌調整	1,559
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	81,315
匯兌調整	(7,797)
透過收購添置(附註29)	114,724
於二零一八年十二月三十一日	188,242
累積減值虧損：	
於二零一七年一月一日	25,298
匯兌調整	1,559
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	26,857
匯兌調整	(1,288)
於二零一八年十二月三十一日	25,569
賬面值：	
於二零一八年十二月三十一日	162,673
於二零一七年十二月三十一日	54,458



12 商譽(續)

含有商譽的現金流量產生單元的減值測試

商譽乃分配至本集團按營業地點及經營分部認定的現金流量產生單元(「現金流量產生單元」)如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
關節重建業務	54,458	54,458
心律管理業務－海外	100,159	-
心律管理業務－中國	8,056	-
	162,673	54,458

現金流量產生單元的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。根據董事批准的財務預算(八年期內末年之業務呈穩定發展狀態)，該等計算方法運用現金流量預測。預算期後的現金流量則採用估計加權平均增長率推算。

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)：

	關節重建 業務	心律管理 業務－海外	心律管理 業務－中國
於預測期間的年收入增長率	3%-12%	-10%-7%	21%-65%
毛利率	68%-70%	57%-63%	27%-47%
用於預算期後預測的平穩增長率	3%	2%	3%
除稅前貼現率	15%	10%	15%

關節重建業務、海外心律管理業務及中國心律管理業務的現金流量產生單元的可收回金額預期於二零一八年十二月三十一日超過現金流量產生單元的賬面值分別57,622,000美元、26,407,000美元及2,730,000美元。倘於二零一八年十二月三十一日，主要假設有下列變更，各現金流量產生單元的可收回金額將等於其賬面值：

	關節重建 業務	心律管理 業務－海外	心律管理 業務－中國
於預測期間的年收入增長率減少	-0.5%	-0.1%	-0.1%
毛利率減少	-3.8%	-0.5%	-0.4%
除稅前貼現率減少	1.7%	0.3%	0.2%

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

13 於附屬公司的投資

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有主要影響的附屬公司的詳情。除非另有訂明外，所持股份類別為普通股：

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行／註冊資本	擁有權益比例			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
上海微創醫療器械(集團)有限公司 (「微創上海」)	中國	350,000,000美元	100%	85.6%	14.4%	製造、分銷及 研發醫療器械
上海微創骨科醫療科技有限公司	中國	人民幣1,918,030,000 元／ 人民幣1,995,000,000 元	100%	-	100%	製造、分銷及 研發骨科醫療器械
微創神通醫療科技(上海)有限公司 (「微創神通」)	中國	人民幣53,500,000元	83%	-	83%	製造、分銷及 研發醫療器械
上海微創電生理醫療科技股份有限公司 (「微創電生理」)	中國	人民幣70,031,250元	81.93%	-	81.93%	製造、分銷及研發 電生理醫療器械
蘇州微創脊柱創傷醫療科技有限公司	中國	人民幣30,827,703元	100%	-	100%	製造、分銷及 研發骨科醫療器械
蘇州微創骨科學(集團)有限公司	中國	320,000,000美元	100%	-	100%	製造、分銷及研發骨科醫療器 械
上海微創心脈醫療科技股份有限公司 (「微創心脈」)	中國	人民幣53,978,147元	61.79%	-	61.79%	製造、分銷及研發大動脈及外 周血管介入產品
東莞科威醫療器械有限公司 (「東莞科威」)	中國	人民幣70,790,650元／ 人民幣73,125,000元	61.54%	-	61.54%	製造、分銷及研發外科醫療器 械
微創優通醫療科技(嘉興)有限公司 (「嘉興優通」)	中國	人民幣28,555,000 元／ 人民幣32,500,000元	60%	-	60%	研發醫療器械



13 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行/註冊資本	擁有權益比例			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
嘉興微創醫療科技有限公司	中國	人民幣 200,000,000 元	100%	-	100%	研發醫療器械
脈通醫療科技(嘉興)有限公司	中國	人民幣 10,000,000 元	100%	-	100%	製造、分銷及 研發醫療器械
蘇州微創關節醫療科技有限公司	中國	人民幣 20,000,000 元	100%	-	100%	製造、分銷及 研發骨科醫療器械
蘇州微創骨科醫療工具有限公司	中國	人民幣 20,000,000 元	100%	-	100%	製造、分銷及 研發骨科醫療器械
上海微創心通醫療科技有限公司 (「微創心通」)	中國	人民幣 13,410,316 元	64.72%	-	64.72%	製造、分銷及 研發醫療器械
創領心律管理醫療器械(上海)有限公司 (「創領心律管理」)	中國	人民幣 249,537,287 元/人民幣 267,254,970 元	59.76%	-	59.76%	製造、分銷及研發醫療器械
MicroPort Scientific S.R.L	意大利	2,000,000 歐元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Orthopedics Japan K.K.	日本	100,000,000 日元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Orthopedics Ltd.	加拿大	6,514,941 加元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Scientific GmbH	德國	25,000 歐元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Scientific SAS	法國	37,000 歐元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Orthopedics NV	比利時	61,500 歐元	100%	-	100%	分銷醫療器械
MicroPort Scientific Ltd.	英國	1 英鎊	100%	-	100%	分銷醫療器械

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

13 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行／註冊資本	擁有權益比例			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
MicroPort Orthopedics Global Supply Center Limited	香港	100 港元及 30,195,000 美元	100%	-	100%	分銷醫療器械
Sorin CRM SAS	法國	104,825,140 歐元	75%	-	75%	製造心律管理器械
Sorin Group DR, S.R.L	多米尼加共和國	26,502,400 美元	75%	-	75%	製造心律管理器械
MicroPort CRM S.R.L	意大利	3,932,700 歐元	75%	-	75%	製造、分銷及研發心律 管理器械

14 於聯營公司的權益

於聯營公司的投資
於聯營公司發行的可換股債券的投資(附註)
應收聯營公司款項(附註 34(b))

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	9,231	5,377
	-	5,365
	3,060	3,256
	12,291	13,998



14 於聯營公司的權益(續)

附註：本集團先前投資於 Lombard Medical, Inc. (「Lombard」)，其投資方式為(i) 以代價 5,000,000 美元購買 8,064,516 股 Lombard 普通股(「Lombard Cayman 股份」)；及(ii) 認購本金總額為 10,000,000 美元的可換股債券，期限為五年(「Lombard 可換股債券」)。早年，Lombard Cayman 股份列賬為於聯營公司之投資。Lombard 可換股債券內含的兌換選擇權被視作為根據香港會計準則第 39 號獨立於主合約的衍生金融資產。收購 Lombard 可換股債券之付款超過初始確認為衍生工具部份的款項的部份確認為債務部份並分類為聯營公司之權益。

於二零一七年，本集團分佔 Lombard 的虧損超過本集團於 Lombard Cayman 股份的投資。投資虧損 5,000,000 美元於二零一七年在損益中確認，而本集團 Lombard Cayman 股份的賬面值降至零。此外，於二零一七年十二月三十一日，本集團認為 Lombard 可換股債券出現客觀減值證據並已重估 Lombard 可換股債券的可收回金額。減值虧損 1,604,000 美元及 Lombard 可換股債券內含的兌換選擇權公允值之減少(3,185,000 美元)於二零一七年直接於損益中計入。採納如上述附註 1(c)(i) 所披露的香港財務報告準則第 9 號後，Lombard 可換股債券(包括債務部份及衍生工具部份)於二零一八年一月一日獲分類為按公允值計入損益計量的金融資產(附註 16)。

於二零一八年，Lombard 根據開曼群島法例進行清盤程序及重組。因此，本集團認為 Lombard 可換股債券的公允值為微不足道及把其公允值降至零，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的公允值變動 5,679,000 美元於損益中確認。根據重組計劃，Lombard 把英國及德國的業務轉移至 Endovascular Technology Corp. (「ETC」)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於 ETC 投資 2,000,000 美元，即約 12% ETC 的股權，且本集團無 ETC 董事會的成員。因此，於 ETC 的投資已確認為按公允值計入損益計量的金融資產。此外，本公司就 ETC 附屬公司本金為 13,000,000 美元的優先債務亦向 Oxford Finance LLC 作出擔保。該優先債券不計利息並於二零二三年四月到期。於二零一八年十二月三十一日，財務擔保項下的撥備為 2,106,000 美元，已計入「貿易及其他應付款項」。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已向若干聯營公司投資。董事認為其對本集團而言並不重大。本集團所有於聯營公司的投資在綜合財務報表中以權益法入賬，該等聯營公司並未上市，其市場報價並不可得。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

15 於合營企業的權益

下表載列一間合營公司的詳情，該合營公司並未上市，其市場報價並不可得：

合營企業名稱	營業結構形式	註冊成立地點	已發行及 繳足股本詳情	擁有權益比例			主要業務
				本集團的 實際權益	本公司 所持有	一間附屬 公司所持有	
Rose Emblem Ltd. (「Rose」)	註冊成立	英屬處女群島	1.00美元	51%	-	51%	投資控股

於二零一八年，本公司向Rose投資5,100,000美元。Rose的股東僅包括本集團及一名第三方，實際權益分別為51%及49%。由於批准Rose的決議案需要本集團及第三方的共同批准，董事會確定Rose的投資為合營企業，並按權益法入賬。

Rose的財務資料概要及與綜合財務報表內所列賬面值的對賬披露如下：

	二零一八年 千美元
Rose 的各项總額	
非流動資產	10,000
權益	10,000
與本集團於Rose的權益對賬	
Rose淨資產總額	10,000
本集團的實際權益	51%
本集團應佔Rose淨資產及本集團權益的賬面值	5,100

16 其他非流動金融資產

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
按公允值計入損益計量的金融資產(附註)		
— 香港以外之非上市股本證券	11,910	-
可供出售金融資產(附註)		
— 香港以外之非上市股本證券	-	5,000

附註： 於二零一八年一月一日初始應用香港財務報告準則第9號後，可供出售金融資產重列為按公允值計入損益計量的金融資產。請參閱附註1(c)(i)。

17 其他非流動資產

向一名關連方存放質押按金
可收回所得稅(附註 24(a))
其他

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	17,177	-
	11,200	-
	3,602	3,883
	31,979	3,883

為了獲得上海微創投資管理有限公司(「上海微創投資」，本公司的關聯方)若干未來的樓宇租賃，本集團於二零一七年十二月與出上海微創投資訂立一份協議(「租賃保證協議」)。本集團計劃把該等樓宇用作研發、生產及辦公室用途，以迎合本集團的拓展計劃。

根據租賃保證協議，當上海微創投資的該等樓宇完工後，彼同意向本集團出租若干樓宇，自二零二零年五月一日起為期五年(「該租賃」)。該等樓宇的每年租金初步協定為人民幣 56.4 百萬元，當該租賃於二零二零年五月一日開始時，租金可根據當時物業市場的狀況予以進一步調整。雙方亦同意於該租賃開始前訂立租賃協議(「未來租賃協議」)，當中列明最終每年租金、保證金金額及租賃期。本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度向上海微創投資支付質押按金合共人民幣 112.8 百萬元(「質押按金」)(為兩年租賃租金)，以訂立該租賃。根據租賃保證協議，保證金及最終每年租金的支付(有關金額尚未於未來租賃協議達成共識)可首先於質押按金中扣除。倘本集團在並無獲得上海微創投資許可的情況下取消租賃，則本集團須支付相當於質押按金 20% 的金額作為賠償。於質押按金支付日期至租賃開始期間，本集團有權從上海微創投資收取費用(「費用收益」)。費用收益乃按質押按金金額乘以當時銀行借貸率加 10% 計算及可以抵銷本集團該租賃項下最終每年租金的支付責任。

由於質押按金在該租賃開始前便存放於出租人及獲得經參考當時銀行借貸率而計算的費用收益，本集團把質押按金人民幣 112,800,000 元(相當於約 17,733,000 美元)於綜合現金流量表中計入為投資活動及把質押按金於綜合財務狀況表中計入為「其他非流動資產」。

18 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

原材料
在製品
製成品

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	32,612	14,287
	36,687	17,262
	106,658	74,611
	175,957	106,160



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

18 存貨(續)

(b) 確認為開支且於損益中入賬的存貨金額分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已售存貨的賬面值	192,344	122,346
存貨撥備增加	7,130	3,447
已售存貨的成本	199,474	125,793
直接確認為研發成本及分銷成本的存貨成本	11,674	7,803
	211,148	133,596

19 貿易及其他應收款項

	二零一八年 十二月三十一日 千美元	二零一八年 一月一日 (附註1) 千美元	二零一七年 十二月三十一日 千美元
應收以下各方的應收貿易賬款：			
— 第三方客戶	189,140	126,401	126,401
— 關聯方	1,133	837	837
	190,273	127,238	127,238
減：呆賬撥備(附註31(a))	(10,607)	(10,420)	(6,099)
	179,666	116,818	121,139
應收一間合營企業款項	—	6,897	6,897
應收非控股權益持有人有關注資之款項	5,744	9,642	9,642
墊款予一名第三方(附註2)	11,900	—	—
其他應收賬款	25,707	12,849	12,849
可收回所得稅(附註24(a))	9,911	—	—
按金及預付款項	12,215	11,715	11,715
	245,143	157,921	162,242



19 貿易及其他應收款項(續)

附註1：採納香港財務報告準則第9號後，已對於二零一八年一月一日的期初餘額作出調整，以確認貿易債務人的預期信貸虧損。請參閱附註1(c)(i)。

附註2：本公司向一名第三方墊款11,900,000美元，該第三方並向本集團擁有權益的兩間實體進行投資。應收款項預計將於預付款項日期起計一年內結清。於二零一八年十二月三十一日後，本公司已收到8,050,000美元的還款。

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。

賬齡分析

於報告期末，應收貿易賬款經扣除撥備按發票日期(或收入確認日期(以較早者為準))之賬齡分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一個月內	78,445	42,899
一至三個月	67,487	52,694
三至十二個月	22,480	23,167
超過十二個月	11,254	2,379
	179,666	121,139

貿易應收賬款自賬單日期起30至360天內到期。本集團信貸政策的進一步詳情載於附註31(a)。

20 現金及現金等價物以及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金。於二零一八年十二月三十一日，本集團存於中國的銀行及金融機構的現金及現金等價物為86,438,000美元(二零一七年：97,228,000美元)。將該等款項匯出中國須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規例及法規。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

20 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除稅前利潤		32,929	30,368
就以下各項作出調整：			
土地使用權攤銷	5(c)	372	367
無形資產攤銷	5(c)	8,178	5,908
折舊	5(c)	33,826	28,293
可換股債券投資的減值虧損	5(c)	-	1,604
無形資產的減值虧損	5(c)	2,437	152
物業、廠房及設備得減值虧損	5(c)	900	-
融資成本	5(a)	18,136	13,214
銀行存款的利息收入	4	(1,018)	(1,171)
可換股債券的利息收入		-	(537)
有關物業、廠房及設備損壞之保險賠償	4	-	(3,678)
出售附屬公司之收益		-	(6,531)
視作出售一間合營企業的收益	29	(4,133)	-
按公允值計入損益計量的金融資產及負債之公允值變動	4	6,611	3,162
出售物業、廠房及設備淨虧損	4	727	715
應佔一間合營企業虧損		202	5,042
應佔聯營公司虧損	14	2,036	5,493
以權益結算的股份支付及股份獎勵計劃開支	5(b)	9,890	8,736
營運資金變動：			
存貨增加		(7,237)	(3,522)
貿易及其他應收款項增加		(33,062)	(15,702)
貿易及其他應付款項增加		31,572	37,780
合約負債減少		(290)	-
遞延收入減少		(1,748)	(2,256)
經營所得現金		100,328	107,437



20 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

(c) 融資活動所產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或將來現金流量歸屬於綜合併現金流量表的現金流量，作為融資活動現金流量的負債。

	計息借貸 千美元 (附註 23)	可換股債券 千美元 (附註 26)	總計 千美元
於二零一八年一月一日	97,054	154,421	251,475
融資現金流量變動：			
計息借貸所得款項，已扣除交易成本	194,013	-	194,013
償還計息借貸	(61,541)	-	(61,541)
已付計息借貸利息	(9,107)	-	(9,107)
已付可換股債券利息(附註 26)	-	(5,599)	(5,599)
融資現金流量變動總額	123,365	(5,599)	117,766
匯兌調整	(1,651)	-	(1,651)
其他變動：			
應計利息(附註 5(a))	9,593	8,985	18,578
透過收購添置(附註 29)	10,369	-	10,369
兌換可換股債券(附註 26)	-	(67,402)	(67,402)
其他變動總額	19,962	(58,417)	(38,455)
於二零一八年十二月三十一日	238,730	90,405	329,135



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

20 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

(c) 融資活動所產生的負債對賬(續)

	計息借貸 千美元 (附註23)	可換股票據 千美元 (附註26)	總計 千美元
於二零一七年一月一日	148,541	147,769	296,310
融資現金流量變動：			
計息借貸所得款項，已扣除交易成本	6,943	-	6,943
償還計息借貸	(58,335)	-	(58,335)
已付計息借貸利息	(4,224)	-	(4,224)
已付可換股債券利息(附註26)	-	(3,154)	(3,154)
融資現金流量變動總額	(55,616)	(3,154)	(58,770)
匯兌調整	610	-	610
其他變動：			
利息開支(附註5(a))	3,519	9,806	13,325
其他變動總額	3,519	9,806	13,325
於二零一七年十二月三十一日	97,054	154,421	251,475

21 貿易及其他應付款項

	二零一八年 十二月三十一日	二零一八年 一月一日 (附註1)	二零一七年 十二月三十一日
	千美元	千美元	千美元
流動			
應付以下各方的貿易應付款項：			
— 第三方供應商	105,016	51,142	51,142
— 一間合營企業	—	1,009	1,009
	105,016	52,151	52,151
已收客戶的墊款	—	—	2,779
應付普通股股東股息	89	89	89
有關建議出售附屬公司部分權益的預收款項	6,358	—	—
其他應付款項及應計費用	125,350	70,066	70,066
	236,813	122,306	125,085
非流動			
股份購回義務(附註2)	73,449	52,275	52,275
設定受益退休計劃負債(附註5(b)(ii))	8,806	—	—
已發行之財務擔保撥備	2,106	—	—
其他應付款項	9,264	2,521	2,521
	93,625	54,796	54,796

附註1：由於採納香港財務準則第15號，來自客戶的預收款項計入合約負債。請參閱附註1(c)(ii)。

附註2：誠如附註30(a)所披露，於二零一七年，本集團就視作出售部分本集團的附屬公司上海微創心通股本權益向若干第三方投資者(「心通B輪投資者」)(為上海微創心通的非控股權益持有人)授出認沽期權(「心通B輪認沽期權」)。心通B輪認沽期權授予投資者權利要求本集團在若干本集團控制範圍之外的情況下，按協議規定的代價回購投資者的可贖回的股份。

本集團將心通B輪認沽期權的贖回價現值，確認為一項應付款項，並相應抵減資本儲備。心通B輪認沽期權按攤餘成本列賬。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等股份贖回義務的攤餘成本變動5,129,000美元(二零一七年：1,132,000美元)直接於權益中確認。

上表中分類與流動負債的所有餘額預期將於一年內結算。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

21 貿易及其他應付款項(續)

於報告期末，基於發票日期作出的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一個月內	43,514	21,881
一個月後但三個月內	28,750	10,714
三個月後但六個月內	757	479
六個月後但一年內	1,098	273
一年以上	30,897	18,804
	105,016	52,151

22 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 千美元	二零一八年 一月一日 (附註1) 千美元	二零一七年 十二月三十一日 千美元
流動			
未完成履約義務(附註2)	7,818	-	-
就銷售醫療器械來自客戶的預收款項	2,242	2,779	-
	10,060	2,779	-
非流動合約負債			
未完成履約義務(附註2)	27,645	-	-
延長保修期	121	-	-
	27,766	-	-

附註1：本集團已採用累計影響法初始應用香港財務報告準則第15號，並調整於二零一八年一月一日之年初結餘。由於應用香港財務報告準則第15號，先前列賬於貿易及其他應付款項的「來自客戶的預收款項」，現在已重列於合約負債。請參閱附註1(c)(ii)。

附註2：本集團為其已出售的心律管理設備提供非合約植後服務，即一項未來履約義務。當本集團有義務提供植後服務，並於提供服務前提前收到來自客戶付款時，本集團將確認有關未完成履約義務的合約負債。



22 合約負債(續)

合約負債變動

於一月一日	
匯兌調整	
由於年內確認收入導致計入一月一日合約負債減少	
由於收取提前付款及確認年內收入導致合約負債增加淨額(附註)	
由於產生預收款項的利息開支導致合約負債增加	

於十二月三十一日

附註：該款項包括透過收購心律管理業務(附註29)增加的合約負債。

二零一八年 千美元
2,779
(118)
35,899
1,676
37,826

23 計息借貸

於報告期末，應償還計息借貸如下：

一年內或按要求
一年後但兩年內
兩年後但五年內

二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
100,901	68,819
8,810	25,827
129,019	2,408
137,829	28,235
238,730	97,054

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

23 計息借貸(續)

於報告期末，計息借貸的抵押詳情如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銀行貸款		
— 有抵押	118,080	46,871
— 無抵押	120,650	50,000
	238,730	96,871
其他抵押借款	-	183
	238,730	97,054

於二零一八年十二月三十一日，本集團提取的銀行借款29,295,000美元(二零一七年十二月三十一日：46,871,000美元)由賬面淨值分別為2,841,000美元、4,172,000美元及55,288,000美元的抵押按金、土地使用權及持作自用樓宇作抵押(二零一七年十二月三十一日：分別為無、8,725,000美元及110,750,000美元)。

於二零一八年十二月三十一日，一筆有關收購心律管理業務由本公司借入的銀行貸款88,785,000美元由本公司四間附屬公司(即微創上海、MicroPort International Corp. Limited、MicroPort International Corp.及MicroPort Cardiac Rhythm B.V.)的股權作抵押以及由微創上海作擔保。銀行貸款的年利率乃按倫敦銀行同業拆息加3.5%計算，及將由二零一八年四月三十日起五年內分期償還。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

24 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項(資產)/負債：

年內綜合財務狀況表內遞延稅項(資產)/負債的組成部分及其變動如下：

產生遞延稅項的項目：	應計開支 千美元	中國 附屬公司 保留利潤的 預扣稅 千美元	就業務合併中 所收購資產 淨值所作之 公允值調整 千美元	未使用稅項 虧損及其他 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	(3,935)	1,855	1,172	(548)	(1,456)
匯兌調整	(237)	114	22	148	47
於損益(計入)/扣除(附註6(a))	(804)	-	(137)	301	(640)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	(4,976)	1,969	1,057	(99)	(2,049)
匯兌調整	298	136	(141)	15	308
透過收購添置(附註29)	(971)	-	1,607	(4,168)	(3,532)
於損益(計入)/扣除(附註6(a))	(1,244)	201	745	(1,945)	(2,243)
於二零一八年十二月三十一日	(6,893)	2,306	3,268	(6,197)	(7,516)

與綜合財務狀況表對賬：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	(15,291)	(5,584)
	7,775	3,535
	(7,516)	(2,049)



24 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(c) 尚未確認的遞延稅項資產

根據附註1(w)所載的會計政策，由於在有關稅務司法權區及就有關實體而言，董事認為不大可能有未來應課稅利潤以抵銷可供動用的虧損，故本集團於二零一八年十二月三十一日，尚未就若干附屬公司應佔累計稅項虧損407,823,000美元(二零一七年：156,344,000美元)確認遞延稅項資產。

產生自中國附屬公司的稅務虧損3,284,000美元、10,648,000美元、17,401,000美元、33,680,000美元及31,923,000美元分別將於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年到期。稅務虧損310,887,000美元由附屬公司於其他司法權區(主要為美國及法國稅務虧損可無限期結轉)產生。

(d) 尚未確認的遞延稅項負債

於二零一八年十二月三十一日，與中國附屬公司未分配利潤有關的暫時差額為87,789,000美元(二零一七年：320,244,000美元)。就應於分派該等保留利潤時支付的稅項而言，遞延稅項負債8,779,000美元(二零一七年：32,024,000美元)並無獲確認，原因為本集團控制該等附屬公司的股息政策，並已釐定該等利潤不大可能於可見將來予以分派。

25 遞延收入

	附註	研發項目的 政府資助 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日		24,229	5	24,234
添置		4,439	-	4,439
確認為其他收入的政府補助	4	(5,602)	(5)	(5,607)
匯兌調整		1,225	-	1,225
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日		24,291	-	24,291
添置		3,270	-	3,270
確認為其他收入的政府補助	4	(2,465)	-	(2,465)
匯兌調整		(1,191)	-	(1,191)
於二零一八年十二月三十一日		23,905	-	23,905

26 可換股債券

於二零一四年五月，本公司發行本金總額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(「二零一四年可換股債券」)。二零一四年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。根據二零一四年可換股債券的條款，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，惟須根據二零一四年可換股債券的若干條款及條件作出調整。

於二零一六年一月，本公司發行本金總額65,000,000美元到期日為二零二一年一月十三日的可換股債券(「二零一六年可換股債券」)。二零一六年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。根據二零一六年可換股債券的條款，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3.85港元，惟須根據於二零一六年可換股債券的若干條款及條件作出調整。

根據二零一四年可換股債券及二零一六年可換股債券的條款，該等可換股債券將以定額美元現金交換本公司固定數目之股本工具之方式結算。根據附註1(r)(i)所載本集團的會計政策，該等可換股債券按同時含有負債部分及權益部分之複合金融工具入賬。

於二零一八年十一月，本公司接獲本公司發行的可換股債券的持有人有關行使其附於二零一六年可換股債券的換股權以按照兌換價每股股份3.85港元兌換本金為60,200,000美元之債券，以及行使其附於二零一四年可換股債券的換股權以按照兌換價每股股份6.84港元兌換本金為14,109,000美元之債券的兌換通知。合共137,218,922股本公司普通股已配發予該等債券的持有人。

於二零一八年十二月三十一日，未行使的二零一四年可換股債券及二零一六年可換股債券本金分別為85,891,000美元及4,800,000美元。



26 可換股債券(續)

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
於二零一八年一月一日	154,421	28,059	182,480
年內應計利息(附註5(a))	8,985	-	8,985
年內已付利息	(5,599)	-	(5,599)
兌換可換股債券	(67,402)	(17,686)	(85,088)
於二零一八年十二月三十一日	90,405	10,373	100,778
即：			
流動部份(二零一四年可換股債券)	86,834	9,082	95,916
非流動部份(二零一六年可換股債券)	3,571	1,291	4,862
	90,405	10,373	100,778

二零一四年可換股債券及二零一六年可換股債券均受本集團履行有關若干特定業績要求之契約所規限。倘本集團違反契約，該等可換股債券將變成按要償還。本集團定期監督其遵守契約情況。於二零一八年十二月三十一日，並無違反有關二零一四年可換股債券及二零一六年可換股債券的契約。

27 以股份為基礎的支付交易

(a) 二零零六年及二零一零年購股權計劃(以權益結算)

於二零一零年九月三日，本公司批准本公司普通股以1股拆分為10股的股份(「股份拆分」)，惟須待首次公開發售完成後，方可作實。以1股拆分為10股的股份亦適用於本公司的購股權計劃。因此，倘於所呈列年度初，股份已分拆，就已追溯經調整以反映1股拆分為10股之股份分拆的購股權計劃的購股權數目及行使價資料呈列於下文。

於二零零六年八月二十六日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「二零零六年購股權計劃」)，據此，董事會可酌情授權向本集團的行政人員、僱員及外部顧問發出購股權。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股的權利。

於二零一零年九月三日，本公司採納一項購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)，據此，董事會可酌情授權向本集團的董事、僱員或業務聯營公司發出購股權。每份購股權賦予持有人權利認購一股本公司普通股。

於二零一零年三月九日，董事會批准修改二零零六年購股權計劃，將於二零零七年五月十七日、二零零七年六月十四日、二零零八年七月二十五日及二零零八年十二月一日所授出的購股權的行使價自0.425美元減至0.3062美元。上述購股權行使價的減少導致於修改日期的公允值增加316,000美元。公允值增加確認為餘下歸屬期的以股份為基礎以股權支付的開支。



27 以股份為基礎的支付交易(續)

(a) 二零零六年及二零一零年購股權計劃(以權益結算)(續)

(i) 於授出日期授出購股權的條款、條件及公允值如下：

	購股權數目	公允值 千美元	每份購股權的 加權平均公允值 美元	加權平均行使價 美元
於以下日期授予行政人員 及董事的購股權：				
二零零九年十月二十一日	6,000,000	1,207	0.20	0.31
二零一零年七月九日	28,648,730	7,838	0.27	0.31
二零一零年八月九日	5,000,000	1,608	0.32	0.31
二零一二年九月七日	500,000	73	0.15	0.43
二零一二年十月二十二日	500,000	84	0.17	0.54
二零一三年一月二日	500,000	86	0.17	0.55
二零一三年八月二十八日	250,000	55	0.22	0.64
二零一三年十二月九日	400,000	91	0.23	0.72
二零一四年一月二十一日	650,000	184	0.28	0.69
二零一四年八月二十八日	500,000	118	0.24	0.61
二零一五年一月二十日	29,400,000	4,459	0.15	0.41
二零一五年六月三十日	300,000	53	0.18	0.50
二零一五年十二月七日	2,000,000	306	0.15	0.39
二零一六年三月三十日	40,970,000	6,737	0.16	0.45
二零一六年六月二十七日	700,000	122	0.17	0.50
二零一七年一月二十三日	23,340,000	7,308	0.31	0.72
二零一七年三月三十日	3,277,472	950	0.29	0.74
二零一七年八月二十五日	2,000,000	559	0.28	0.95
二零一八年三月二十九日	2,451,474	1,100	0.45	1.08
二零一八年十二月二十四日	30,739,346	8,419	0.27	0.98
	178,127,022	41,357		

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

27 以股份為基礎的支付交易(續)

(a) 二零零六年及二零一零年購股權計劃(以權益結算)(續)

(i) 於授出日期授出購股權的條款、條件及公允值如下：(續)

上述購股權按2至6年的訂明歸屬期分期歸屬。每期視作一次單獨的以股份支付酬金安排。購股權合約期限為10年。

購股權數目	公允值 千美元	每份購股權的 加權平均公平值 美元	加權平均行使價 美元
於以下日期授予僱員的購股權：			
二零零九年二月六日	250,000	34	0.14
二零一零年七月八日	1,230,940	363	0.30
二零一一年十月十七日	500,000	136	0.27
二零一一年十一月一日	750,000	185	0.25
二零一二年八月二十八日	10,000,000	1,354	0.14
二零一二年十二月十日	13,300,000	2,354	0.18
	<u>26,030,940</u>	<u>4,426</u>	

上述購股權按4至7年的訂明歸屬期分期歸屬。每名僱員的歸屬期各有不同，乃基於聘用日期釐定。每期視作一次單獨的以股份支付酬金安排。購股權合約期限為10年。

購股權數目	公允值 千美元	每份購股權的 加權平均公平值 美元	加權平均行使價 美元
於以下日期授予顧問的購股權：			
二零一六年九月一日	750,000	199	0.27
二零一八年十月八日	500,000	280	0.49
	<u>205,407,962</u>	<u>46,262</u>	

上述購股權按1至5年的訂明歸屬期分期歸屬。每期視作一次單獨的以股份支付酬金安排。購股權合約期限為10年。



27 以股份為基礎的支付交易(續)

(a) 二零零六年及二零一零年購股權計劃(以權益結算)(續)

(ii) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均 行使價 美元	購股權數目	加權平均 行使價 美元	購股權數目
年初尚未行使	0.52	110,475,604	0.43	102,927,530
年內授出	0.99	33,690,820	0.74	28,617,472
年內行使	0.41	(7,200,000)	0.35	(15,986,140)
年內作廢	0.55	(1,054,555)	0.47	(5,083,258)
年終尚未行使	0.64	135,911,869	0.52	110,475,604
年終可行使	0.43	18,071,000	0.39	16,351,000

於歸屬後，承授人可行使所有已授出的購股權，該等購股權將於二零一九年一月起至二零二八年十二月止整個期間屆滿。於二零一八年十二月三十一日，根據二零零六年及二零一零年購股權計劃授出的購股權的加權平均餘下合約期限為7.39年(二零一七年：5.80年)。

27 以股份為基礎的支付交易(續)

(a) 二零零六年及二零一零年購股權計劃(以權益結算)(續)

(ii) 購股權的數目及加權平均行使價如下：(續)

為換取購股權而接受的服務之公允值經參考已授出購股權的公允值計量。所授出購股權的公允值估計基於二項樹模式計量。購股權合約期限用作為此模式輸入數據。二項樹模式包含提早行使購股權之預期。

購股權的公允值及假設	二零一八年	二零一七年
於計量日期之公允值	1.79 港元至 4.00 港元	1.75 港元至 2.62 港元
股價	7.15 港元至 9.54 港元	5.19 港元至 9.10 港元
行使價	7.69 港元至 9.99 港元	5.63 港元至 7.42 港元
預期變動(以二項樹模式所用的加權平均變動呈列)	37% 至 40.73%	39.55% 至 40.10%
購股權期限	10 年	10 年
次優行使因素	1.5 至 2.21	1.35 至 1.71
預期股息率	0.32% 至 0.49%	0.33%
平均無風險利率	1.91% 至 2.49%	1.54% 至 1.73%
沒收率	0% 至 8.3%	0% 至 4.83%

預期變動乃參考與生產類似本集團產品的可資比較公司的平均隱含波幅釐定。主觀輸入假設的變動可能對公允值估計造成重大影響。預期股息率乃基於過往股息釐定。

就二零一八年及二零一七年內所授出的購股權而言，所獲服務於授出日期的公允值計量計及服務條件。該等購股權並無附帶市場條件。

(b) 股份獎勵計劃(以權益結算)

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司授予本集團行政人員 5,486,816 股(二零一七年：7,118,378 股)股份，公允值為 5,820,000 美元(二零一七年：4,918,000 美元)，並以現金代價 6,237,000 美元(二零一七年：9,617,000 美元)購回 6,191,000 股(二零一七年：10,535,000 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允值於損益內確認為員工成本，連同於資本儲備的相應增加，其乃基於本公司於授出日期的股價計量。



27 以股份為基礎的支付交易(續)

(c) 職工購股計劃(以權益結算)

自二零一四年起，本集團已採納多項職工購股計劃，據此，本集團已同意向合夥公司(其有限合夥人包括本集團僱員)轉讓於附屬公司的部份權益。上述職工購股計劃的所有參與者均已按合夥協議內列明的金額購買各自合夥企業的股權。職工購股計劃均含有服務條件。倘本集團或本集團聯營公司於歸屬期內終止僱傭關係，參與計劃的僱員須將其於合夥企業擁有的股權轉讓予該合夥企業之普通合夥人指定的人士或當事方，且價格不得高於各合夥協議內列明的金額。職工購股計劃於授出日期的公允值(即代價與已轉讓股本權益的公允值之間的差額)應於歸屬期內分攤，並於損益中確認為僱員成本。

於二零一八年，合夥企業認購了上海遠心醫療科技有限公司(「遠心」)、上海微創杰皓新材料科技有限公司(「杰皓」)及創領心律管理新發行的股本，並分別持有遠心、杰皓及創領心律管理 60%、65% 及 32% 的權益(附註 30(b))。由於轉讓代價與已轉讓之股權的公允價相約，故於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無確認有關上述職工購股計劃之開支。

(d) 附屬公司購股權計劃(以權益結算)

於二零一七年九月，微創電生理採納一項附屬公司購股權計劃(「電生理購股權計劃」)。電生理購股權計劃向微創電生理管理層及僱員授予購股權，可購買微創電生理的所有權權益。每份購股權給予持有人權利認購微創電生理一股普通股。

於二零一八年九月及二零一八年四月，微創電生理根據電生理購股權計劃以行使價每股微創電生理股份人民幣 5.93 向微創電生理僱員分別授出 2,100,000 股及 700,000 股購股權。

上述購股權按 5 年的訂明歸屬期分期歸屬。每期視作一次單獨的以股份支付酬金安排。購股權合約期限為 10 年。

為換取購股權而接受的服務之公允值經參考已授出購股權的公允值計量。所授出購股權的公允值估計基於二項樹模式計量。購股權合約期限用作此模式輸入數據。二項樹模式包含提早行使購股權之預期。主要假設包括微創電生理的股價及預期變動等。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

27 以股份為基礎的支付交易(續)

(e) 本年度及過往年度於綜合損益表中確認的以股份為基礎以權益結算的開支：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
研發成本	1,890	1,401
分銷成本	3,610	2,014
行政開支	4,390	5,321
	9,890	8,736

於上文附註27(a)至27(d)所披露產生自該等計劃的薪酬開支於綜合損益表內反映為以股份為基礎以權益支付的費用，而本集團權益內的資本儲備亦相應增加。

(f) 長期激勵獎勵(以現金結算)

於二零一四年，董事會批准一項長期激勵(「長期激勵」)計劃。本公司可能根據長期激勵計劃授予本集團的若干海外僱員多項長期激勵獎勵，據此，合資格僱員於相關獎勵歸屬時將可收取現金付款。長期激勵將於授出日期之後的前四個週年每年歸屬25%，並應在實際可行情況下盡快以現金結算，惟無論如何不得遲於適用歸屬日期之後第三十日。交收金額將根據本公司普通股於長期激勵獎勵協議內列明日期之股價及於相關日期已歸屬獎勵單位數目釐定。

截至二零一八年十二月三十一日，以現金結算的股份支付3,917,000美元(二零一七年：4,184,000美元)已於綜合損益表內確認。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，2,390,157份(二零一七年：2,080,196份)及3,226,628份(二零一七年：2,467,785份)長期激勵獎勵分別授出及行使以及2,581,492份(二零一七年：689,006份)長期激勵獎勵因僱員辭任而於歸屬前被作廢。

於二零一八年十二月三十一日，未行使及可行使的長期激勵獎勵數目分別為6,396,965份及零(二零一七年：9,814,928份及零)。因長期激勵獎勵而產生的負債為2,797,000美元(二零一七年：4,271,000美元)，計入貿易及其他應付款項。



28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各部分的開始及結束結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年末間的變動詳情載列如下：

	附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	保留利潤 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日之結餘		14	248,431	30,071	202,913	481,429
二零一七年權益變動：						
全面收益總額		-	-	-	5,815	5,815
以權益結算的股份支付的交易		-	-	3,990	-	3,990
根據購股權計劃發行的股份	28(c)(iii)	-	8,836	(3,358)	-	5,478
根據股份獎勵計劃購回的股份	27(b)	-	-	(9,617)	-	(9,617)
根據股份獎勵計劃授出的股份	27(b)	-	-	4,918	-	4,918
批准上年度股息	28(b)	-	1,215	-	(3,510)	(2,295)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日之結餘		14	258,482	26,004	205,218	489,718
二零一八年權益變動：						
全面收益總額		-	-	-	32,583	32,583
以權益結算的股份支付的交易		-	-	4,090	-	4,090
根據購股權計劃發行的股份	28(c)(iii)	1	4,445	(1,492)	-	2,954
根據股份獎勵計劃購回的股份	27(b)	-	-	(6,237)	-	(6,237)
根據股份獎勵計劃授出的股份	27(b)	-	-	5,820	-	5,820
批准上個年度股息	28(b)	-	1,075	-	(4,657)	(3,582)
可換股價券換股	26	1	85,087	(17,686)	-	67,402
於二零一八年十二月三十一日之結餘		16	349,089	10,499	233,144	592,748

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

28 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

於二零一八年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事會建議以現金方式按每股本公司普通股2.5港仙(二零一七年：1.9港仙)支付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息(「二零一七年末期股息」)，股東亦可選擇收取已繳足股款的本公司新股以代替現金。合共4,657,000美元的二零一七年末期股息於二零一八年五月十四日舉行的本公司股東週年大會上獲通過並應派付予於二零一八年五月二十三日名列本公司股東登記冊上之本公司股東。

本公司向其股東派付合共3,582,000美元(二零一七年：2,295,000美元)的現金股息，並按每股9.994港元(二零一七年：5.958港元)發行價發行合共843,571股本公司普通股(二零一七年：1,596,103股普通股)作為二零一七年末期股息。因此，1,075,000美元(二零一七年：1,215,000美元)已入賬至股份溢價。

於報告期末後，本公司董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發每股普通股2.9港仙之末期股息，該末期股息尚未於二零一八年十二月三十一日確認為負債。

(c) 股本

(i) 普通股

	二零一八年		二零一七年	
	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	5,000,000	50	5,000,000	50
已發行且已繳足的普通股：				
於一月一日	1,457,063	14	1,439,481	14
根據購股權計劃發行股份 (附註28(c)(iii))	7,200	1	15,986	-
發行股份代替現金股息(附註28(b)) 就兌換可換股債券之發行股份 (附註26)	844	-	1,596	-
	137,219	1	-	-
於十二月三十一日	1,602,326	16	1,457,063	14

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。所有普通股就本公司剩餘資產享有同等地位。



28 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(ii) 購回自身股份

年內，本公司根據股份獎勵計劃(見附註27(b))於香港聯合交易所有限公司購回自身普通股的詳情如下：

年度/月份	購回 股份數目	已付每股 最高價格	已付每股 最低價格	已付 代價總額
二零一八年一月	802,000	1.03	0.97	795
二零一八年十月	98,000	1.15	1.15	113
二零一八年十一月	1,947,000	1.15	1.07	2,147
二零一八年十二月	3,344,000	1.09	0.90	3,182
	<u>6,191,000</u>			<u>6,237</u>

於報告期末持有的購回股份乃分類為庫存股份，並於資本儲備內呈列為減少。

28 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(iii) 根據購股權計劃發行的股份

截止二零一八年十二月三十一日止年度，7,200,000股認股權(二零一七年：15,986,140股認股權)獲行使，以總代價2,954,000美元(二零一七年：5,478,000美元)認購本公司7,200,000股普通股(二零一七年：15,986,140股普通股)，其中1,000美元(二零一七年：零)及2,953,000美元(二零一七年：5,478,000美元)已分別入賬至股本及股份溢利。此外，根據載列於附註2(v)(iii)的政策，1,492,000美元(二零一七年：3,358,000美元)已由資本儲備轉至股份溢利賬戶。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用須受開曼群島公司法的規限。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算本集團內若干附屬公司之財務報表所產生的所有外匯差異。有關儲備按附註1(z)所載的會計政策處理。



28 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(iii) 資本儲備

資本儲備主要包含以下內容：

- 本集團行政人員、僱員及外部顧問根據就附註1(v)(iii)中以股份為基礎支付所採納的會計政策獲授的實際或估計未行使購股權數目的公允值；
- 就根據股份獎勵計劃購買本公司股份所支付的代價(扣除授予本集團行政人員的股份之公允值)(附註27(b))；
- 分配至未行使可換股債券的權益部分的金額(附註1(r)(i))；
- 收購或攤薄於附屬公司之權益之收益／虧損而本集團於附屬公司的權益增加／減少不會導致失去控制權(附註1(d))；
- 初始確認股份購回義務的攤餘成本變動(附註21)；及
- 設定受益退休計劃所產生的重新計量收益／虧損。

(iv) 法定基金儲備

根據中國會計規則及規例，本公司的中國附屬公司須每年按淨利潤10%之比例向法定儲備基金撥付其保留利潤，直至儲備餘額達至其實收資本的50%。該儲備轉撥須於向權益持有人分派股息前作出。法定儲備金可用作抵銷過往年度虧損或轉為實收資本。

(e) 可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可向權益股東分派的儲備總額為582,233,000美元(二零一七年：463,700,000美元)。

28 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理

本集團資本管理的目標是為保障本集團有能力按持續經營基準營運，以為股東帶來回報及為其他利益相關方帶來利益並維持最佳的資本架構，從而降低資本成本。

本集團的「資本」包括權益的所有成份、融資租賃承擔、可換股債券、非流動計息借貸(包括流動部份)及其他非流動負債，減去基於二零一八年十二月三十一日之普通股數目之非累計擬派股息。在此基礎上，於二零一八年十二月三十一日的資本額為839,708,000美元(二零一七年：687,859,000美元)。

本集團積極且定期審閱及管理其資本架構，以維持具有較高借貸水平而帶來較高股東回報與穩健資本狀況所帶來之利益及保障兩者之平衡，並根據經濟狀況變動對資本架構作出調整。

本集團受根據其有關資本規定之財務比率而由計息借貸和可換股債券的貸方契約所規限。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已遵守施加的有關貸款契約。除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司概無受限於外部資本要求。

29 收購附屬公司

於二零一八年三月八日，本公司、MicroPort Cardiac Rhythm B.V. (「買方」，本公司於荷蘭註冊成立的附屬公司)及LivaNova訂立股份及資產購買協議(「股份及資產購買協議」)，據此，買方有條件同意收購且賣方有條件同意出售LivaNova的心律管理醫療器械業務(「心律管理收購事項」)，初步代價為190百萬美元，可作營運資金及其他慣例調整(總稱為「調整金額」)。心律管理醫療器械業務主要於歐洲多個國家、美國、加拿大及亞洲部分地區。本集團相信心律管理收購事項符合其發展策略及將為本集團帶來長遠及戰略性的益處。

於二零一八年四月三十日，本公司、買方及LivaNova訂立股份及資產購買協議的附函(「附函」)。根據附函，於附函指定的若干國家(「起初完成國家」)在心律管理收購事項的完成日期為二零一八年四月三十日(「起初完成」)，而於附函指定的其他若干國家(「延後完成國家」)而言，完成須於起初完成後的六個月內落實延後完成(「延後完成」)。由起初完成日期至適用延後完成日期，LivaNova已根據本集團指示管理於延後完成國家的心律管理業務，而其於延後完成心律管理業務已計入本集團收益及賬目內。根據股份及資產購買協議及附函，本公司董事會認為本集團於二零一八年四月三十日完成心律管理收購事項及由當日起控制心律管理業務。延後完成於二零一八年十二月三十一日全部完成。



29 收購附屬公司(續)

於起初完成日期，本集團以現金方式支付195,800,000美元予LivaNova，此乃根據由LivaNova提供的購買代價之估計調整金額而釐定。根據股份及資產購買協議，購買代價於起初完成後進行調整，對應於調整金額之間的差額(最終根據股份及資產購買協議的條款確認)，以及LivaNova起初提供的估計調整金額。根據本集團對調整金額的計算，本集團董事要求LivaNova退還部份已付對價。於本報告日期，根據股份及資產購買協議，本集團及LivaNova現就估計調整金額進行最終確定。

心律管理收購事項由以下方式撥付(i) 新增銀行貸款88,785,000美元(附註23)；及(ii) Sino Rhythm Limited(「SRL」)(第三方投資者)向買家投入總計50,000,000美元。

根據買方、SRL及MicroPort International Corp. Limited(「微創香港」，本公司的附屬公司)於二零一八年二月訂立的注資及股東協議，SRL為心律管理收購事項向買方注資50,000,000美元並因而持有買方25%的權益。此外，倘心律管理業務首次公開發售或買賣於完成收購心律管理業務第五週年或之前並未發生，SRL有權要求本公司以原投資金額並附加每年8%的內部收益率購買SRL於買方持有的任何或全部股權(「SRL認沽期權」)。於收到SRL要求行使SRL認沽期權的通知後，本公司有權決定是否以現金或以向SRL發行本公司新股份或結合本公司現金及股份的方式支付代價。SRL認沽期權將被視為一項衍生金融負債，並按其公允值進行初始確認，於二零一八年十二月三十一日，SRL認沽期權的公允值為10,640,000美元。因此，公允值的變動於截至二零一八年十二月三十一日止年度在綜合損益中扣除。釐定SRL認沽期權公允值的估值技術及主要假設載列於附註31(e)。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

29 收購附屬公司(續)

所收購已識別資產淨值的臨時公允值詳情如下：

	所收購可識別資產 淨值於收購日期之 臨時公允值 千美元
現金及現金等價物	11,775
物業、廠房及設備	22,787
無形資產	23,610
貿易及其他應收款項	86,770
存貨	66,317
其他非流動資產	1,191
遞延稅項資產	23,749
計息借貸	(10,369)
貿易及其他應付款項	(63,565)
合約負債	(35,111)
應付所得稅	(4,765)
其他非流動負債	(16,963)
遞延稅項負債	(20,217)
可識別資產	85,209
商譽	114,724
代價(按公允值)	199,933
代價包括：	
合營企業原有權益的公允值(附註)	4,133
於二零一八年支付的現金代價	195,800
	199,933
於二零一八年支付的現金代價	(195,800)
於二零一八年四月三十日併購的現金及現金等價物	11,775
於二零一八年因收購產生的現金流出淨額	(184,025)

附註：創領心律管理先前由本集團及LivaNova共同控制。完成收購心律管理醫療器械業務後，創領心律管理成為本公司的附屬公司，而其資產及負債已合併至本公司的綜合財務報表。因此，本集團於創領心律管理原本持有的股權的收購日期公允值構成部分代價，以釐定商譽的金額。視作出售於合營企業的權益收益4,133,000美元於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益中確認，該款項被釐定為於創領心律管理原本持有的股權的公允值4,133,000美元超出於合營企業投資賬面值(為零)之部分。



29 收購附屬公司(續)

公允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。

於二零一八年四月三十日至二零一八年十二月三十一日止年度，心律管理醫療器械業務錄得收入 157,936,000 美元及虧損 24,555,000 美元。倘心律管理收購事項於二零一八年一月一日發生，管理層估計綜合收入會為 745,693,000 美元及截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合利潤會為 1,947,000 美元。於釐定有關金額時，管理層假設倘收購於二零一八年一月一日發生，於收購日期的公允值調整(臨時釐定)仍維持不變。

30 出售附屬公司股權

(a) 上海微創心通

於二零一七年八月二十二日及二零一七年十月二十日，上海微創心通原股東與心通 B 輪投資者訂立股份轉讓及增加資本協議以及股東協議(統稱「心通 B 輪協議」)。根據心通協議，心通 B 輪投資者有條件同意以總現金代價人民幣 277,262,683 元認購上海微創心通經擴大股本將予新發行的若干股權及自上海微創心通原股東(不包括本集團)收購若干股權。該等交易將透過以下三個步驟進行。

- 步驟一 上海微創心通其中一位原股東(「琛雪投資」)同意按現金代價人民幣 59,090,910 元向心通投資者轉讓其於上海微創心通所持 4.49% 股權。琛雪投資為合夥公司(其合夥人包括本集團僱員)。心通投資者亦同意以現金代價人民幣 180,909,090 元認購上海微創心通經擴大股本中新發行的 12.22%；
- 步驟二 上海微創心通另一位原股東(「健益興禾」)同意按現金代價人民幣 143,646,407 元轉讓其所持上海微創心通經擴大股本中 7.98% 股權；及
- 步驟三 心通投資者同意按現金代價人民幣 96,353,593 元認購上海微創心通經擴大股本中新發行的 4.54%。

30 出售附屬公司股權(續)

(a) 上海微創心通(續)

心通B輪投資者有權於心通B輪協議所載各步驟的條款及條件完成後就各步驟支付款項。上述步驟一及步驟三項下所發行新股本被視為本集團部分出售微創心通股權，而琛雪投資及健益興禾向心通B輪投資者轉讓股權並非為本集團的交易。

誠如附註21所披露，就被視作出售股份而言，本集團亦向心通B輪投資者授出心通B輪認沽期權。心通B輪認沽期權給予心通B輪投資者權益要求本集團按心通B輪協議項下指定代價重新收購彼等根據若干條件可贖回的股份。該等條件包括(i)上海微創心通未能於完成步驟一後六年內在聯交所上市；(ii)上海微創心通未能就其中一個產品於二零一九年十二月三十一日前獲得監管機構的指定批准及(iii)完成步驟一後第四至六年。心通B輪認沽期權確認為本集團購回自有股權的義務，並於綜合財務狀況表呈列為其他應付款項。

交易步驟二及步驟三已於截至二零一八年十二月三十一日止年度完成。本集團於上海微創心通的實際權益將攤薄至約64.72%。金額10,399,000美元為(A)(i)確認為交易部分的心通B輪認沽期權賬面值；及(ii)上海微創心通已出售股份的淨資產之和，與(B)被視作出售上海微創心通部分權益的代價之間的差額，已於權益內資本儲備扣除。

視作部分出售的損益概無於綜合損益表確認，因本公司於交易前後保留對上海微創心通的控制權。該出售被視為微創心通之間以其股權持有人的身份進行的交易。

(b) 創領心律管理

誠如附註27(c)所披露，於二零一八年，創領心律管理以代價21,109,000美元向若干合夥公司發行經擴大股本32%。交易後，本集團仍保留對創領心律管理的控制權。總代價與於出售日期出售創領心律管理股權所佔比例淨資產的賬面值之差額16,034,000美元已於本集團資本儲備中扣除。



31 財務風險管理及公允值

本集團在日常業務過程中承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文呈列本集團所承受的上述風險及本集團管理該等風險所採用的財務管理政策和慣常做法。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。由於交易對手為本集團認為信貸風險低的銀行及金融機構，因此本集團承擔來自現金及現金等價物之信貸風險有限。管理層已實施信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

除了附註 14 載列本集團授出的擔保外，本集團並無提供任何其他致使本集團須承擔信貸風險之擔保。於報告期末有關擔保的最高信貸風險披露載於附註 14。

(i) 貿易及其他應收款項

於報告期末，貿易及其他應收款項總額中的 4% (二零一七年：6%) 及 16% (二零一七年：18%) 乃分別由本集團最大客戶及五大客戶所結欠。

本集團會對信貸要求超過特定數額的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶過往於款項到期時的付款記錄以及現時的付款能力，並會考慮特定客戶資料及客戶經營所在地區的當前經濟環境。本集團會要求若干客戶預付按金，其餘貿易應收款項大部分自賬單日期起 30 至 360 天內到期。餘款逾期的債務人須結清所有未償付金額，方可獲授任何進一步信貸。一般而言，本集團不會收取客戶的抵押品。

本集團按整個存續期預期信貸虧損的金額 (用撥備矩陣計算) 來計量貿易應收款項虧損撥備。為了釐定預期信貸虧損，本集團已根據不同分部及國家分析貿易應收款項。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

31 財務風險管理及公允值(續)

(a) 信貸風險(續)

(i) 貿易及其他應收款項(續)

下表提供有關本集團於二零一八年十二月三十一日所面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	加權平均數 預期虧損率 %	賬面值總額 千美元	虧損撥備 千美元
流動及逾期1年以內	2.5	149,542	3,769
逾期1至3年	14.8	26,787	3,957
逾期3年以上	20.7	13,944	2,881
		190,273	10,607

預期虧損率按過去三年的實際虧損經驗計算。此等比率為反映期內(往績數據已在期間收集)經濟狀況差異、目前狀況及本集團對應收款項預期存續期的經濟狀況之意見，而加以調整。

(ii) 香港會計準則第39號項下的比較資料

於二零一八年一月一日之前，減值虧損只會於存在減值的客觀證據(請參閱1(m)(i)–適用於二零一八年一月一日前的政策)時確認。於二零一七年十二月三十一日，確認應收貿易賬款6,099,000元已減值。未被認為將出現減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元
未逾期或減值	92,706
逾期1個月以內	14,968
逾期1至3個月	6,854
逾期3個月以上	6,611
	28,433
	121,139



31 財務風險管理及公允值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 香港會計準則第39號項下的比較資料(續)

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，管理層相信不必就該等結餘作出減值撥備。

年內有關貿易應收賬款的虧損撥備賬戶的變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
香港會計準則第39號項下於十二月三十一日的結餘	6,099	5,385
首次採納香港財務報告準則第9號的影響(附註1(c)(ii))	4,321	-
於一月一日經調整後的結餘	10,420	5,385
年內撇銷金額	(210)	(2,305)
年內確認之減值虧損	1,389	2,255
匯兌調整	(992)	764
於十二月三十一日的結餘	10,607	6,099



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

31 財務風險管理及公允值(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策是定期監察其流動資金需求及遵守借款契約的規定，以確保其維持充裕的現金儲備，同時獲主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足其短期和較長期的流動資金需求。

下表列示本集團的非衍生金融負債於報告期末的尚餘合約期限，其依據合約未貼現的現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按於報告期末的當前利率)及本集團須付款的最早日期：

	二零一八年合約未貼現現金流出					於十二月三十一日 賬面值 千美元
	一年以內或 按要求償還 千美元	一年以上 但兩年以內 千美元	兩年以上 但五年以內 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元	
計息借貸	102,360	9,283	135,736	-	247,379	238,730
可換股債券	87,133	5,666	-	-	92,799	90,405
貿易及其他應付款項	236,700	10,062	117,569	9,497	373,828	330,438
	426,193	25,011	253,305	9,497	714,006	659,573
已發出融資擔保 最大擔保金額(附註14)	-	-	13,000	-	13,000	2,106



31 財務風險管理及公允值(續)

(b) 流動資金風險

二零一七年合約未貼現現金流出

	一年以內或 按要求償還 千美元	一年以上 但兩年以內 千美元	兩年以上 但五年以內 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元	於十二月 三十一日 賬面值 千美元
計息借貸	71,792	27,640	2,520	-	101,952	97,054
可換股債券	5,759	103,413	66,876	-	176,048	154,421
貿易及其他應付款項	122,306	1,167	414	92,030	215,917	177,085
	199,857	132,220	69,810	92,030	493,917	428,560

(c) 利率風險

利率風險指金融工具之公允值或未來現金流動因市場的利率變動而產生波動的風險。本集團的利率風險主要因銀行現金、銀行存款、計息借貸及可換股債券而產生。已發行浮息借貸及銀行現金令本集團面臨現金流利率風險。銀行存款及定息借貸令本集團面臨公平值利率風險。本集團的利率概況(受管理層監察)載於下文(i)。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

31 財務風險管理及公允值(續)

(c) 利率風險

(i) 利率概況

下表詳列本集團於報告期末借款總額、銀行現金及銀行存款的利率概況：

	二零一八年		二零一七年	
	實際利率	金額 千美元	實際利率	金額 千美元
定息金融工具淨額：				
銀行存款	0.30%	410	0.30%-2.90%	538
計息借貸	4.39%-4.79%	(8,597)	-	-
其他應付款項	2.13%-9.9%	(77,317)	2.21%-9.29%	(52,306)
		(85,504)		(51,768)
浮息金融工具淨額：				
銀行現金	0%-2.00%	129,644	0%-2.00%	159,793
銀行存款	0.30%-1.75%	3,537	0.30%-1.75%	658
可換股債券投資	-	-	24.51%	5,365
計息借貸	2.58%-6.18%	(230,133)	2.49%-7.66%	(97,054)
可換股債券	5.24%-9.52%	(90,405)	5.24%-9.52%	(154,421)
		(187,357)		(85,659)
		(272,861)		(137,427)



31 財務風險管理及公允值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，估計利率普遍上升／下降 100 個基點，而所有其他變數保持不變，本集團年內利潤及保留利潤將分別減少／增加約 2,200,000 美元及 2,200,000 美元(二零一七年：本集團年內利潤及保留利潤將分別減少／增加約 1,032,000 美元及 1,032,000 美元)。

上述敏感度分析指出本集團除稅後利潤(及保留利潤)可能會發生的瞬間變動。敏感度分析假設利率變動於報告期末已經發生，並已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨公平值利率風險之金融工具。就於報告期末本集團持有的浮息非衍生工具所產生而需面對現金流利率風險的程度而言，對本集團除稅後利潤(及保留利潤)的影響乃估計為該等利率變動所產生的利息開支或收入的年度化影響。於二零一七年的分析乃按同一基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團面對的貨幣風險主要來自(i)買賣，產生以外幣(即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項及應付款項。產生該風險的貨幣主要為歐元及美元，及(ii)中國附屬公司(其功能貨幣為人民幣)及海外附屬公司(其功能貨幣為港元或美元)的集團內借貸以人民幣計值。

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

31 財務風險管理及公允值(續)

(d) 貨幣風險

(i) 貨幣風險承擔

下表詳列本集團於報告期末所面臨以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。就呈報目的而言，所承受風險的金額已按報告期末的即期匯率換算為美元。此並不包括將實體的財務報表換算為本集團的呈報貨幣所產生的差額。

	二零一八年			二零一七年		
	歐元 千美元	美元 千美元	人民幣 千美元	歐元 千美元	美元 千美元	人民幣 千美元
貿易及其他應收款項	8,471	5,780	-	3,722	2,714	746
現金及現金等價物	1,362	2,761	356	650	3,011	215
貿易及其他應付款項	(2,070)	(4,634)	-	(1,246)	(237)	-
(應付)／應收集團公司款項	(2,907)	(3,045)	(4,385)	(5,274)	21,189	(118,762)
應收／(應付)關聯方款項	-	3,287	360	3,571	790	(367)
已確認資產及負債產生的 風險承擔淨額	4,856	4,149	(3,669)	1,423	27,467	(118,168)



31 財務風險管理及公允值(續)

(d) 貨幣風險

(ii) 敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變數保持不變，倘於報告期末對本集團有重大風險的匯率於該日出現變動，本集團的除稅後利潤(及保留利潤)可能出現的即時變動。

	二零一八年		二零一七年	
	外匯匯率 上升/(下跌)	對除稅後利潤 及保留利潤 的影響 千美元	外匯匯率上升/ (下跌)	對除稅後利潤 及保留利潤 的影響 千美元
人民幣(兌美元)	3%	(225)	3%	(4,303)
	(3)%	225	(3)%	4,341
歐元(兌美元)	3%	146	3%	226
	(3)%	(146)	(3)%	(226)

上表呈列的分析結果表示本集團各個實體以各自的功能貨幣計量的除稅後利潤及權益的即時合併影響，於報告期末就呈報目的按當前匯率換算為美元。

敏感度分析已假設外匯變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末令本集團面臨外匯風險的金融工具，包括集團間以並非借方或貸方的功能貨幣計值的應付款項及應收款項。此分析不包括將實體的財務報表換算成本集團的呈列貨幣所產生的差額。於二零一七年的分析按同一基準進行。

31 財務風險管理及公允值(續)

(e) 公允值計量

(i) 按公平值計量之金融資產及負債

公允值等級

下表呈列本集團金融工具之公允值，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號公允值計量所界定之三層公允值等級。將公允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：公允值只採用第一級輸入數據計量，即在計量日於交投活躍市場中相同資產或負債之未經調整報價
- 第二級估值：公允值採用第二級輸入數據，即未能符合第一級之可觀察輸入數據，及不會採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據之輸入數據
- 第三級估值：利用重大不可觀察輸入數據計算之公允值

本集團已委聘外聘估值師為金融工具(包括SRL認沽期權)進行估值。載有公允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。

	於二零一八年十二月三十一日 之公允值計量分類			
	於二零一八年 十二月三十一日 之公允值 千美元	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元
經常性公允值計量				
金融資產：				
非上市股本證券(附註16)	11,910	-	-	11,910
金融負債：				
衍生金融負債				
- SRL認沽期權(附註29)	(10,640)	-	-	(10,640)



31 財務風險管理及公允值(續)

(e) 公允值計量(續)

(i) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

公允值等級(續)

	於二零一七年 十二月三十一日 之公允值 千美元	於二零一七年十二月三十一日 之公允值計量分類		
		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				
金融資產：				
非上市股本證券(附註16)	5,000	-	-	5,000
由一間聯營公司發行的可換股 債券(附註14)	5,679	-	-	5,679

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。本集團的政策為在轉撥發生的報告期末確認公允值等級之間的轉撥。

有關第三級公允值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
非上市股本證券	近期交易價	不適用
SRL 認沽期權	Binomial lattice 模型	事項發生的預期概率為50%(附註a) 預期波幅為24.64% (考慮可比較公司的過去波幅)(附註b)

附註 a：於二零一八年十二月三十一日，倘所有其他變數維持不變，事項發生的預期概率上升/下降5%將導致本集團利潤減少/增加1,064,000美元/1,064,000美元。

附註 b：於二零一八年十二月三十一日，倘所有其他變數維持不變，預期波幅上升/下降5%將導致本集團利潤減少/增加1,017,000美元/921,000美元。



財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

31 財務風險管理及公允值(續)

(e) 公允值計量(續)

(i) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

有關第三級公允值計量的資料(續)

期內第三級公允值計量結餘的變動如下：

	金融資產 千美元	金融負債 千美元
於二零一八年一月一日	10,679	-
初始確認	8,556	(9,708)
轉撥至聯營公司的權益	(2,000)	-
期間公允值變動	(5,679)	(932)
其他	354	-
於二零一八年十二月三十一日	11,910	(10,640)

(ii) 並非按公允值列賬的金融資產及負債的公允值

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允值概無重大差異。



32 承擔

(a) 於二零一八年十二月三十一日，尚未於財務報表作出撥備的關於物業、廠房及設備和無形資產未履行資本承擔如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已訂約	18,041	34,746
已授權但未訂約	136,904	71,461
	154,945	106,207

(b) 於二零一八年十二月三十一日，關於不可撤銷的經營租賃下的物業、廠房及設備之日後最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	11,348	6,954
一年後但五年內	25,734	2,424
五年後	18,376	1,086
於十二月三十一日	55,458	10,464

本集團以經營租賃租用若干物業及廠房。租賃一般初次為期一年至十年，有權於重新協商所有條款時續租。概無任何租賃包括或然租金。

33 或然負債

本集團已獲LivaNova告知，於二零一八年四月十九日，法國地區反壟斷機關已於法國心律管理市場展開調查，而在法國經營心律管理業務的一家附屬公司為其中一家受調查的公司。就心律管理收購事項而言，LivaNova已同意向本集團提供有關該調查的有限度補償最高16,500,000歐元。

二零一九年二月，本集團已收到法國地區反壟斷機關的官方確認已正式完成調查。本集團並未遭受任何罰款。因此，於二零一八年十二月三十一日並無作出撥備。

34 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬，包括於附註7披露的支付予本公司董事之款項以及於附註8披露的若干最高薪人士之款項，如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
薪金及其他福利	2,879	2,468
酌情紅利	2,325	1,458
退休計劃供款	73	57
以權益結算的股份支付的開支	3,093	3,017
以現金結算的股份支付的開支	1,107	775
	9,477	7,775

薪酬總額包括於員工成本內(見附註5(b))。

(b) 融資安排

於二零一八年十二月三十一日，應收本公司之聯營公司上海微創生命科技有限公司款項3,060,000美元按年利率4.75%計息，並於聯營公司的權益內呈列。

(c) 向關聯方銷售產品

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與以下關聯方訂立銷售交易：

關聯方名稱	關係
Thai Otsuka Pharmaceutical Co., Ltd. (「Thai Otsuka」)	本公司主要股東的最終的最終控股方大冢控股有限公司(「大冢控股」)的附屬公司
Otsuka (Philippines) Pharmaceutical, Inc. (「Otsuka Philippines」)	大冢控股的附屬公司
P.T. Otsuka Indonesia (「Otsuka Indonesia」)	大冢控股的附屬公司
Otsuka Pakistan Ltd. (「Otsuka Pakistan」)	大冢控股的附屬公司
JIMRO Co., Ltd.	大冢控股的附屬公司
KISCO Co., Ltd.	大冢控股的附屬公司



34 重大關聯方交易(續)

(c) 向關聯方銷售產品(續)

本集團與該等關聯方銷售交易的詳情如下：

向以下關聯方銷售產品：

Thai Otsuka
Otsuka Philippines
Otsuka Indonesia
Otsuka Pakistan
JIMRO Co., Ltd.
KISCO Co., Ltd.

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
	875	1,064
	894	820
	773	673
	804	1,065
	122	-
	553	-
	4,021	3,622

應收關聯方款項為無抵押、免息及預期於一年內收回。

(d) 與關聯方的其他交易

本集團與關聯方的其他交易詳情如下：

關聯方名稱	關係
創領心律管理	本公司之合營企業(自二零一八年一月一日至二零一八年四月三十日)
盡善盡美科學基金會有限公司(「盡善盡美」)	本公司一名主要股東的控股方
上海張江科技創業投資有限公司(「張江科投」)	本公司主要股東之附屬公司
上海微創投資	上海微創投資的法定代表人及董事會主席為本公司董事

財務報表附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

34 重大關聯方交易(續)

(d) 與關聯方的其他交易(續)

從創領心律管理購買產品
盡善盡美收取的服務費
代盡善盡美付款
向張江科投出售微創心脈的部分股權
向上海微創投資存放質押按金(附註17)
來自質押按金的費用收益
貸款予創領心律管理
創領心律管理償還的貸款

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
從創領心律管理購買產品	-	1,963
盡善盡美收取的服務費	565	1,075
代盡善盡美付款	-	378
向張江科投出售微創心脈的部分股權	-	5,291
向上海微創投資存放質押按金(附註17)	17,733	-
來自質押按金的費用收益	763	-
貸款予創領心律管理	4,736	8,320
創領心律管理償還的貸款	9,315	1,486

(e) 與關連交易有關的上市規則的應用

除有關創領心律管理及上海微創投資的關聯方交易外，有關上述其他關聯方交易構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續性關連交易。上市規則第14A章所要求的披露在董事會報告「關連交易」一段中提供。



35 公司層面的財務狀況表

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資		760,632	782,248
於聯營公司之權益		4,805	2,764
可供出售證券		-	2,000
		765,437	787,012
流動資產			
其他應收款項		66,321	46,687
現金及現金等價物		12,197	37,632
		78,518	84,319
流動負債			
應付集團公司款項		4,600	182,501
其他應付款項		4,819	4,972
計息借貸		14,735	18,000
可換股債券		86,834	-
		110,988	205,473
流動負債淨額		(32,470)	(121,154)
總資產減流動負債		732,967	665,858
非流動負債			
計息借貸		123,902	21,719
可換股債券		3,571	154,421
其他應付款項		2,106	-
衍生金融負債		10,640	-
		140,219	176,140
資產淨值		592,748	489,718
資本及儲備			
股本	28(a)	16	14
儲備		592,732	489,704
權益總額		592,748	489,718

36 報告期後非調整事項

- (a) 於二零一九年二月，微創電生理及微創電生理原股東與本公司獨立第三方嘉興華傑一號股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興華傑」)訂立增加資本及股份轉讓協議，據此，嘉興華傑同意(i)以現金代價人民幣200,000,000元認購微創電生理的16,477,942股新發行普通股；及(ii)以現金代價人民幣222,870,000元向本集團購入微創電生理的18,362,194股普通股。完成上述交易後，本集團於微創電生理的股權將由二零一八年十二月三十一日的81.93%減少至45.10%。
- (b) 於二零一九年三月二十二日，本集團、上海微創心通的其他原股東及Qianyi Investment I.L.P.(「心通C輪投資者」)訂立框架協議，內容有關上海微創心通的股權重組(「重組」)。於完成重組後(未考慮C輪投資者)：(i) MicroPort CardioFlow Medtech Corporation(「微創心通Cayman」，本集團的附屬公司)將間接持有上海微創心通全部股權；及(ii)上海微創心通的原股東將按重組前彼等的控股股東於上海微創心通的股權比例，直接或間接持有微創心通Cayman的股份。

於二零一九年三月二十二日，本公司及上海微創心通的其他原股東及心通C輪投資者亦訂立股份購買協議(「心通C輪SPA」)，據此，心通C輪投資者同意認購而微創心通Cayman同意按價格50,000,000美元向心通C輪投資者出售及發行微創心通Cayman 12,500,000股優先股。心通C輪投資者將持有微創心通Cayman經擴大股本12.5%(包括普通股及優先股)及本集團持有的上海微創心通的實際股權比例將由二零一八年十二月三十一日的64.72%下降至完成重組及心通C輪SPA後的56.63%。

與上述交易有關，微創心通Cayman亦向心通C輪投資者授出認沽期權。認沽期權賦予心通C輪投資者要求微創心通Cayman根據微創心通Cayman的重組組織章程大綱及細則項下列明的若干條件以對價向心通C輪投資者重新收購可贖回優先股的權利。

重組及心通C輪SPA的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年三月二十二日的公告。

37 比較數字

本集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方法，比較資料不予重列。有關改變會計政策的進一步詳情，請參閱附註1(c)。



38 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂本、新訂準則及詮釋可能構成的影響

直至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會頒佈以下數項於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂本及新準則，但並未於該等財務報表中採納。其中可能與本集團相關者如下。

	於下列日期或之後開始 之會計期間生效
香港財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號， <i>所得稅處理之不確定性</i>	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號之修訂， <i>於聯營公司及合營企業之長期權益</i>	二零一九年一月一日

本集團正在評估此等修訂本、新訂準則及詮釋預期對初次應用期間內所帶來的影響。至今本集團已發現香港財務報告準則第16號的某些方面可能對綜合財務報表有重大影響。有關預期影響的進一步詳情於下文論述。雖然香港財務報告準則第16號的評估基本上已完成，惟由於迄今完成之評估乃根據本集團現時可得之資料進行，首次採納香港財務報告準則第16號則產生之實際影響可能會有不同，而於該準則首次應用於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務報告前，可能會發現進一步影響。本集團亦可能會更改其會計政策選擇，包括過渡選擇，直至該等準則首次應用於財務報告內。

38 於截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂本、新訂準則及詮釋可能構成的影響

香港財務報告準則第16號，租賃

如附註1(i)所披露，本集團現時將租賃劃分為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃分類以不同方式對租賃安排進行會計處理。本集團分別作為出租人及承租人訂立不同租賃。

預期香港財務報告準則第16號不會對出租人租賃權利與義務之會計處理造成重大影響。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，除非使用若干權宜實行方法，否則承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似之方式對所有租賃進行會計處理，即於租約開始日期，承租人將按未來最低租賃付款額之現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未付餘額所產生之利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生之租賃開支。作為權宜實行方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以內)及低價值資產之租賃，於該等情況下，租賃開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為若干物業、廠房及設備(現時劃分為經營租賃)租賃承租人之會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於損益表確認開支之時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。誠如香港財務報告準則第16號所允許，本集團計劃使用可行權宜的方法按先前的評估確認現有安排是否為(或包含)租賃。本集團因此僅將香港報告準則第16號對租賃之新定義應用於首次應用日期或之後訂立之合約。此外，本集團計劃選擇可行權宜方法並不對短期租賃及低價值資產之租賃應用新會計模式。

本集團計劃選擇就採納香港財務報告準則第16號使用經修訂追溯方法，並將確認首次應用之累計效應，作為對二零一九年一月一日權益期初結餘之調整，並將不會重列可比較資料。誠如附註32(b)所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團的不可撤銷的經營租賃下的物業及其他資產之日後最低租賃付款為55,458,000美元，其大部份於報告日期後一年至五年內或五年後支付。初次採納香港財務報告準則第16號後，計及貼現影響後之租賃負債及相關使用權資產於二零一九年一月一日之期初結餘將分別調整至59,390,000美元及58,644,000美元。

除了確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期於首次採納香港財務報告準則第16號時將作出之過渡調整並不重大。然而，上述會計政策的預期變動將對本集團自二零一九年起的財務報表產生重大影響。



MicroPort®

一个属于患者和医生的品牌

微创医疗