

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**MicroPort Scientific Corporation**

**微創醫療科學有限公司\***

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00853)

截至二零一七年十二月三十一日止年度之  
全年業績公告

財務摘要

	截至財政年度		變動百分比 %
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	
收入	444,190	389,921	13.9
毛利	318,397	271,678	17.2
年內利潤	16,951	15,069	12.5
歸屬於本公司股權持有人的利潤	18,823	14,141	33.1
每股盈利—			
基本(美分)	1.31	0.99	32.3
攤薄(美分)	1.28	0.98	30.6

截至二零一七年十二月三十一日止年度，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」)成功錄得收入444.2百萬美元，較二零一六年剔除匯率影響後增長14.7%，以美元計增長13.9%。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分部快速增長，剔除匯率影響後分別錄得收入增長21.5%、33.1%、39.0%及54.7%。骨科醫療器械分部成績斐然，剔除匯率影響後錄得的收入增長7.3%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得歸屬於本公司股權持有人的利潤18.8百萬美元(利潤淨額17.0百萬美元)，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增長33.1%。該顯著增長主要得益於收入增長及主要產品製造成本下降帶來的毛利額大幅增加。該毛利額增加被截至二零一七年十二月三十一日止錄得的歸屬於本公司股權持有人的匯兌淨虧損11百萬美元及於Lombard Medical, Inc.的投資虧損6.8百萬美元部分抵銷。

\* 僅供識別

本公司的董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合經審核全年業績連同比較數字如下：

## 綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以美元呈列)

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
收入	4	444,190	389,921
銷售成本		<u>(125,793)</u>	<u>(118,243)</u>
毛利		318,397	271,678
其他收入	5	9,867	13,333
其他(虧損)/收益淨額	5	(12,407)	7,344
研究及開發成本		(58,150)	(51,897)
分銷成本		(137,766)	(128,464)
行政開支		(66,804)	(64,245)
其他經營成本		<u>(5,276)</u>	<u>(1,818)</u>
來自經營業務的利潤		47,861	45,931
融資成本	6(a)	(13,489)	(16,704)
出售附屬公司之收益		6,531	—
分佔聯營公司之虧損		(5,493)	—
分佔合營企業虧損		<u>(5,042)</u>	<u>(3,941)</u>
除稅前利潤	6	30,368	25,286
所得稅	7(a)	<u>(13,417)</u>	<u>(10,217)</u>
年內利潤		<u><u>16,951</u></u>	<u><u>15,069</u></u>
以下應佔：			
本公司股權持有人		18,823	14,141
非控股權益		<u>(1,872)</u>	<u>928</u>
年內利潤		<u><u>16,951</u></u>	<u><u>15,069</u></u>
每股盈利	9		
基本(美分)		<u><u>1.31</u></u>	<u><u>0.99</u></u>
攤薄(美分)		<u><u>1.28</u></u>	<u><u>0.98</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以美元呈列)

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年內利潤	16,951	15,069
年內其他全面收益，扣除稅項		
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	34,258	(29,584)
年內其他全面收益	34,258	(29,584)
年內全面收益總額	51,209	(14,515)
以下應佔：		
本公司股權持有人	52,107	(14,934)
非控股權益	(898)	419
年內全面收益總額	51,209	(14,515)

## 綜合財務狀況表

(以美元呈列)

	附註	二零一七年 十二月三十一日 千美元	二零一六年 十二月三十一日 千美元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		5,899	5,720
其他物業、廠房及設備		282,280	248,885
土地使用權		16,224	15,638
		<u>304,403</u>	<u>270,243</u>
無形資產		83,904	68,152
非流動資產預付款		2,491	2,010
商譽		54,458	54,458
於聯營公司之權益		13,998	11,432
於合營企業之權益		197	676
可供出售證券		5,000	2,000
遞延稅項資產		5,584	4,739
其他非流動資產		3,883	3,364
		<u>473,918</u>	<u>417,074</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		106,160	100,863
貿易及其他應收款項	10	162,242	128,752
抵押按金		760	668
現金及現金等價物		160,229	123,694
衍生金融資產		314	3,499
		<u>429,705</u>	<u>357,476</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	125,085	96,939
計息借貸	12	68,819	108,456
應付所得稅		4,989	4,621
衍生金融負債		—	23
		<u>198,893</u>	<u>210,039</u>
流動資產淨值		<u>230,812</u>	<u>147,437</u>
總資產減流動負債		704,730	564,511

	附註	二零一七年 十二月三十一日 千美元	二零一六年 十二月三十一日 千美元
<b>非流動負債</b>			
計息借貸	12	28,235	40,085
遞延收入		24,291	24,231
可換股債券		154,421	147,769
其他應付款項	11	54,796	2,664
遞延稅項負債		3,535	3,283
		<u>265,278</u>	<u>218,032</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>439,452</b></u>	<u><b>346,479</b></u>
<b>資本及儲備</b>			
	8		
股本		14	14
儲備		401,589	332,895
		<u>401,603</u>	<u>332,909</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		401,603	332,909
非控股權益		37,849	13,570
		<u>37,849</u>	<u>13,570</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>439,452</b></u>	<u><b>346,479</b></u>

## 附註

(除非另有註明，否則以美元呈列)

### 1 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該詞泛指包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，以及香港公認會計準則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(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定。

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3。

### 2 財務報表的編製基準

截至二零一七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，惟衍生金融工具採用公平值計量除外。

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

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

### 3 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈數項於本集團當前會計期間首次生效的香港財務報告準則之修訂。此等修訂對本集團會計政策概無影響。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

## 4 收入及分部報告

### (a) 收入

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

按主要分類劃分的收入如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
骨科醫療器械	224,607	210,158
心血管介入產品		
– 藥物洗脫支架	155,545	131,844
– 其他	9,778	5,851
大動脈及外周血管介入產品		
– TAA/AAA 覆膜支架	20,317	14,863
– 其他	4,476	4,029
電生理醫療器械	9,417	6,961
神經介入產品	13,385	8,769
外科醫療器械	5,498	5,535
糖尿病及內分泌醫療器械	715	1,600
租賃收入	452	311
	<u>444,190</u>	<u>389,921</u>

截至二零一七年及二零一六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%。

有關本集團主要業務活動的進一步詳情披露如下：

### (b) 分部報告

本集團按不同的業務性質及所在地區組織的部門管理其業務。與內部呈報予本集團最高行政管理人員作出資源分配及表現評估的資料所採用的方式一致，本集團已呈列以下七個可呈報分部。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。

- 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。

(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、以股份為基礎以股權支付的開支及中華人民共和國(「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。

有關截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度為分配資源及評估分部表現的目的而提供予本集團最高行政管理人員的本集團可呈報分部之資料列示如下。

## 二零一七年

	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管介入 產品業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入產品 業務 千美元	電生理醫療 器械業務 千美元	神經介入 產品業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	糖尿病 及內分泌 醫療器械 業務 千美元	總計 千美元
來自外部客戶的收入								
—銷售醫療器械	224,607	165,323	24,793	9,417	13,385	5,498	715	443,738
—租金收入	—	324	—	—	128	—	—	452
	224,607	165,647	24,793	9,417	13,513	5,498	715	444,190
可呈報分部(虧損)/ 利潤淨額	(21,341)	65,535	(327)	(2,018)	2,980	(2,820)	(1,121)	40,888
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
—於可換股債券的投資	—	—	1,604	—	—	—	—	1,604
可呈報分部資產	407,087	436,135	40,087	19,692	20,662	28,731	8,633	961,027
年內添置非流動分部資產	29,197	35,191	4,275	965	2,737	527	5,767	78,659
可呈報分部負債	154,689	115,116	5,402	11,069	3,146	17,453	—	306,875

## 二零一六年

	骨科醫療 器械業務 千美元	心血管介入 產品業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入產品 業務 千美元	電生理醫療 器械業務 千美元	神經介入 產品業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	糖尿病 及內分泌 醫療器械 業務 千美元	總計 千美元
來自外部客戶的收入								
—銷售醫療器械	210,158	137,695	18,892	6,961	8,769	5,535	1,600	389,610
—租金收入	—	246	—	—	65	—	—	311
	210,158	137,941	18,892	6,961	8,834	5,535	1,600	389,921
可呈報分部(虧損)/ 利潤淨額	(27,394)	57,845	6,420	(2,658)	2,635	(4,193)	(1,580)	31,075
年內折舊及攤銷	23,813	8,790	593	856	524	1,394	111	36,081
所得稅	885	7,938	976	—	39	—	—	9,838
存貨撥備(撥回)/增加	(338)	538	114	69	—	465	66	914
以下各項的減值虧損								
—商譽	999	—	—	—	—	—	—	999
可呈報分部資產	379,682	321,181	46,378	18,185	15,399	20,831	3,688	805,344
年內添置非流動分部資產	34,744	23,065	8,701	903	375	846	34	68,668
可呈報分部負債	128,272	116,300	4,037	8,208	1,756	16,284	6,645	281,502

(ii) 可呈報分部利潤或虧損、資產及負債的對賬

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>利潤或虧損</b>		
可呈報分部利潤淨額	40,888	31,075
以股份為基礎以股權支付的開支	(4,206)	(2,795)
未分配的匯兌(虧損)/收益	(6,246)	6,270
出售附屬公司之收益	6,531	—
未分配的開支淨額	(20,016)	(19,481)
年度綜合利潤	<u>16,951</u>	<u>15,069</u>
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	961,027	805,344
分部間應收款項對銷	(96,013)	(85,131)
	<u>865,014</u>	<u>720,213</u>
未分配的公司資產：		
— 現金及現金等價物	38,420	54,278
— 其他	189	59
	<u>38,609</u>	<u>54,337</u>
綜合資產總額	<u>903,623</u>	<u>774,550</u>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	306,875	281,502
分部間應付款項對銷	(96,013)	(85,131)
遞延稅項負債	1,969	1,855
可換股債券	154,421	147,769
衍生金融負債	—	23
計息借貸	39,719	80,355
其他應付款項(附註 11)	52,275	—
未分配的公司負債	4,925	1,698
綜合負債總額	<u>464,171</u>	<u>428,071</u>

(iii) 地區資料

下表列示有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、商譽及於聯營公司及合營企業擁有的權益(「指明非流動資產」)的地域位置之資料。客戶的地域位置以貨品發往地點為根據。指明非流動資產的地域位置以資產具體位置(就物業、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(就於聯營公司及合營企業之權益而言)為根據。

來自外部客戶的收入

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中國(居籍地國家)	<u>218,740</u>	<u>178,899</u>
北美洲	101,924	91,998
歐洲	61,114	60,850
亞洲(除中國)	43,109	39,241
南美洲	13,891	13,179
其他	<u>5,412</u>	<u>5,754</u>
	<u>225,450</u>	<u>211,022</u>
	<u>444,190</u>	<u>389,921</u>

指明非流動資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中國(居籍地國家)	<u>311,950</u>	<u>259,653</u>
北美洲	121,528	122,321
歐洲	9,468	10,536
亞洲(除中國)	5,192	5,740
南美洲	<u>201</u>	<u>279</u>
	<u>136,389</u>	<u>138,876</u>
	<u>448,339</u>	<u>398,529</u>

## 5 其他收入及(虧損)/收益淨額

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>其他收入</b>		
政府補助(附註)	8,159	12,448
銀行存款的利息收入	1,171	843
可換股債券的利息收入	537	42
	<u>9,867</u>	<u>13,333</u>

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「其他收入」中確認的政府補助計入無條件補助2,552,000美元(二零一六年：4,433,000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5,607,000美元(二零一六年：8,015,000美元)，乃由於截至二零一七年十二月三十一日止年度遵守補助所附帶的條件。

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>其他(虧損)/收益淨額</b>		
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(715)	(560)
匯兌(虧損)/收益淨額	(11,006)	6,733
嵌入式衍生金融工具公平值變動	(3,162)	263
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	402	908
	<u>(12,407)</u>	<u>7,344</u>

## 6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)以下各項：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>(a) 融資成本</b>		
大冢貸款利息	30	2,758
可換股債券利息	9,806	8,715
其他計息借貸利息	3,489	4,324
其他	275	907
	<u>13,600</u>	<u>16,704</u>
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	13,600	16,704
減：發展中物業內資本化之利息開支*	(111)	—
	<u>13,489</u>	<u>16,704</u>

\* 於二零一七年，借貸成本按年利率4.7%予以資本化。

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>(b) 僱員成本</b>		
定額供款退休計劃供款	10,993	9,816
以股份為基礎以股權支付的開支	8,736	5,645
以股份為基礎以現金支付的開支	4,184	1,670
薪金、工資及其他福利	128,760	120,096
	<u>152,673</u>	<u>137,227</u>

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

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

除上文所述外，本集團並無支付上述供款以外的退休福利的其他重大責任。

二零一七年  
千美元

二零一六年  
千美元

(c) 其他項目

攤銷#

— 土地使用權	367	378
— 無形資產	5,908	5,670
	<u>6,275</u>	<u>6,048</u>

投資物業及其他物業、廠房及設備折舊#

減：資本化為開發成本的款項	29,230	30,983
	<u>(937)</u>	<u>(950)</u>
	<u>28,293</u>	<u>30,033</u>

減值虧損

— 貿易及其他應收款項	2,286	1,473
— 無形資產	152	—
— 商譽	—	999
— 可換股債券	1,604	—
	<u>4,042</u>	<u>2,472</u>

經營租賃開支：最低租賃付款

投資物業租金收入	6,510	7,732
研發成本(不包括無形資產的攤銷成本)##	452	311
存貨成本#	55,453	49,546
	<u>133,596</u>	<u>125,068</u>

# 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41,371,000美元(二零一六年：39,304,000美元)，該項金額亦按各項開支類別計入於上文或附註6(b)個別披露的各項總額。

## 研發成本(不包括無形資產的攤銷成本)包括研發部門僱員成本27,062,000美元(二零一六年：24,245,000美元)、相關物業、廠房及設備折舊3,404,000美元(二零一六年：3,395,000美元)以及存貨成本6,758,000美元(二零一六年：6,204,000美元)，分別計入於附註6(b)披露的總僱員成本、於附註6(c)披露的折舊及存貨成本內。

## 7 綜合損益表中的所得稅

### (a) 綜合損益表中的稅項指：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>流動期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)</b>		
年度撥備	12,595	9,675
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(107)	195
	<u>12,488</u>	<u>9,870</u>
<b>流動期稅項－其他司法權區</b>		
年度撥備	1,613	1,294
過往年度超額撥備	(44)	(22)
	<u>1,569</u>	<u>1,272</u>
	14,057	11,142
<b>遞延稅項</b>		
臨時差額的產生及撥回	(640)	(925)
	<u>13,417</u>	<u>10,217</u>

#### (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%(二零一六年：16.5%)繳納香港利得稅。

#### (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

於美國，本集團按聯邦企業所得稅稅率35%加各州政府稅率納稅。就美國聯邦稅及州政府稅而言，本集團於美國錄得經營虧損淨額，可結轉至最多20年。

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及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) 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。

(vi) 於二零一七年十二月三十一日，根據管理層對於報告期後未來應課稅利潤的可能性的評估，概無就若干虧損實體的稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
除稅前利潤	<u>30,368</u>	<u>25,286</u>
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)	13,686	5,661
中國優惠稅率的影響	(7,556)	(4,755)
以股份為基礎以股權支付的開支的影響	236	(1,530)
其他不可扣減開支的影響	3,826	2,342
研究及開發開支超額抵扣的影響	(2,232)	(1,703)
未確認稅項虧損的影響	12,728	9,830
出售附屬公司之無須課稅收益的影響	(1,633)	—
集團內重組產生可扣減虧損的影響	(5,783)	(207)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(151)	173
其他	<u>296</u>	<u>406</u>
實際稅項開支	<u>13,417</u>	<u>10,217</u>

## 8 資本、儲備及股息

### (a) 股息

於二零一七年三月二十九日舉行的董事會會議上，董事會建議以現金方式按每股普通股1.9港仙支付本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息（「二零一六年末期股息」），股東亦可選擇收取已繳足股款的新股以代替現金。二零一六年末期股息於二零一七年六月二十日舉行的股東週年大會上獲得通過並應派付予於二零一七年六月二十八日名列本公司股東登記冊上之本公司股東。

於二零一七年八月，本公司向其股東派付合共2,295,000美元的現金股息。此外，本公司亦按每股5.958港元的股價發行合共1,596,103股普通股作為二零一六年末期股息。因此，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二零一七年十二月三十一日止年度派發每股普通股2.5港仙之末期股息，該末期股息尚未於二零一七年十二月三十一日確認為負債。

股東將獲授權利選擇以獲配發代息股份代替全部現金收取末期股息（「以股代息計劃」），其須待於應屆股東週年大會上批准建議末期股息及以股代息計劃，及獲香港聯合交易所有限公司批准根據以股代息計劃將配發及發行之新股份上市及買賣。

### (b) 股本

#### (i) 普通股

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元
法定：				
每股面值0.00001美元的普通股	<u>5,000,000</u>	<u>50</u>	<u>5,000,000</u>	<u>50</u>
已發行且已繳足的普通股：				
於一月一日	1,439,481	14	1,426,569	14
根據購股權計劃發行股份	15,986	—	8,912	—
發行股份代替現金股息（附註8(a)）	1,596	—	—	—
根據其他流動負債結算發行股份	—	—	4,000	—
於十二月三十一日	<u>1,457,063</u>	<u>14</u>	<u>1,439,481</u>	<u>14</u>

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

(ii) 購回自身股份

年內，本公司根據股份獎勵計劃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／月	購回 股份數目	已付每股 最高價格 美元	已付每股 最低價格 美元	已付 代價總額 千美元
二零一七年二月	1,614,000	0.75	0.73	1,195
二零一七年四月	800,000	0.72	0.69	565
二零一七年五月	3,018,000	0.72	0.67	2,120
二零一七年十一月	4,503,000	1.18	1.05	5,138
二零一七年十二月	600,000	1.01	0.98	599
	<u>10,535,000</u>			<u>9,617</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。

## 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18,823,000美元(二零一六年：14,141,000美元)及年內已發行普通股加權平均數1,433,678,000股(二零一六年：1,422,891,000股)計算如下：

#### (i) 普通股加權平均數

	二零一七年 千股	二零一六年 千股
於一月一日已發行的普通股	1,439,481	1,426,569
發行股份代替現金股息之影響	603	—
已行使購股權的影響	5,818	7,454
股份獎勵計劃下股份的影響	<u>(12,224)</u>	<u>(11,132)</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>1,433,678</u>	<u>1,422,891</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃經根據本公司購股權計劃就具潛在攤薄效應的普通股之影響作出調整後基於本公司普通股權持有人應佔利潤18,823,000美元(二零一六年：14,141,000美元)及1,474,699,000股(二零一六年：1,438,090,000股)普通股加權平均數，計算如下：

(i) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一七年 千股	二零一六年 千股
於十二月三十一日普通股的加權平均數	1,433,678	1,422,891
視作根據本公司購股權計劃發行股份的影響	41,021	15,199
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,474,699</u>	<u>1,438,090</u>

計算截至二零一七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轉換為普通股的潛在影響，乃由於彼等對年內每股基本盈利金額有反攤薄影響。

10 貿易及其他應收款項

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
應收以下各方的應收貿易賬款：		
— 第三方客戶	126,401	104,125
— 關聯方	837	1,443
	<u>127,238</u>	<u>105,568</u>
減：呆賬撥備(附註10(b))	(6,099)	(5,385)
	<u>121,139</u>	<u>100,183</u>
可收回所得稅	—	2,958
應收合營企業款項	6,897	—
應收非控股權益持有人有關注資之款項	9,642	4,000
其他應收賬款	12,849	10,109
	<u>150,527</u>	<u>117,250</u>
貸款及應收款項	150,527	117,250
按金及預付款項	11,715	11,502
	<u>162,242</u>	<u>128,752</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

(a) 賬齡分析

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

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一個月內	42,899	30,088
一至三個月	52,694	41,319
三至十二個月	23,167	19,142
超過十二個月	2,379	9,634
	<u>121,139</u>	<u>100,183</u>

貿易應收賬款自賬單日期起30至360天內到期。

(b) 貿易應收款項減值

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

呆賬撥備於年內的變動(包括特定及整體虧損部分)如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於一月一日	5,385	4,337
已確認減值虧損	2,255	1,319
撇銷不可回收金額	(2,305)	—
匯兌調整	764	(271)
於十二月三十一日	<u>6,099</u>	<u>5,385</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款6,099,000美元(二零一六年：5,385,000美元)已減值。個別已減值應收款項與債項長期未償還且於其後並無收到任何還款的客戶或遭遇財政困難的客戶有關，而按管理層的評估，預期該等應收款項不可收回。

(c) 並未減值之應收貿易賬款

未被認為將個別或共同出現減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
未逾期或減值	92,706	70,238
逾期1個月以內	14,968	14,025
逾期1至3個月	6,854	8,107
逾期3個月以上	6,611	7,813
	28,433	29,945
	121,139	100,183

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任何減值撥備。

## 11 貿易及其他應付款項

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>流動</b>		
應付以下各方的貿易應付款項：		
— 第三方供應商	51,142	40,586
— 一間合營企業	1,009	326
	<u>52,151</u>	<u>40,912</u>
其他應付款項及應計費用	70,066	55,389
應付普通股股東股息	89	89
	<u>122,306</u>	<u>96,390</u>
已收客戶的墊款	2,779	549
	<u>125,085</u>	<u>96,939</u>
<b>非流動</b>		
股份購回義務(附註)	52,275	—
其他應付款項	2,521	2,664
	<u>54,796</u>	<u>2,664</u>

附註：於二零一七年，本集團就視作出售部分上海微創心通醫療科技有限公司（「微創心通」）股本權益向若干投資者（即微創心通的非控股股權）授出認沽期權。

本集團錄得認沽期權的贖回價現值，作為資本儲備中相應價值減少的應付款項。認沽期權按攤銷成本列賬。截至二零一七年十二月三十一日止年度，該等股份贖回義務的攤銷成本變動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。

基於發票日期作出的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一個月內	21,881	19,093
一個月後但三個月內	10,714	1,231
三個月後但六個月內	479	210
六個月後但一年內	273	152
一年以上	18,804	20,226
	<u>52,151</u>	<u>40,912</u>

## 12 計息借貸

於報告期末，應償還計息借貸如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一年內或按要求	68,819	108,456
一年後但兩年內	25,827	21,468
兩年後但五年內	2,408	18,617
	<u>28,235</u>	<u>40,085</u>
	<u>97,054</u>	<u>148,541</u>

於報告期末，計息借貸的抵押詳情如下：

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行貸款			
— 有抵押	(a)	46,871	43,605
— 無抵押		50,000	64,415
		96,871	108,020
有抵押大冢貸款	(b)	—	40,355
有抵押其他貸款		183	166
		<u>97,054</u>	<u>148,541</u>

**(a) 銀行貸款**

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行融資由賬面淨值分別為8,725,000美元及110,750,000美元土地使用權及持作自用樓宇(二零一六年：分別為4,094,000美元及72,743,000美元)作抵押。

**(b) 大冢貸款**

本公司與Otsuka Holdings Co., Ltd.(本公司主要股東)附屬公司Otsuka Medical Devices Co.,Ltd.(「大冢醫療器械」)於二零一三年十二月十五日訂立信貸協議(「信貸協議」)。根據信貸協議，大冢醫療器械同意向本公司提供最高達200,000,000美元的若干信貸融資，由三期貸款組成，即定期貸款A、定期貸款B及定期貸款C(統稱「大冢貸款」)。

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

於二零一七年一月，在定期貸款B到期須予償還時，本公司已向大冢醫療器械悉數償還其本金總額40,000,000美元及有關利息。

## 管理層討論及分析

### 業務概覽

#### 概覽

二零一七年，醫療器械行業持續向好，隨著城鄉醫保財政補助的提高、醫聯體和分級診療制度的推進，中國衛生資源持續下沉，醫療器械行業的市場不斷擴大。國家繼續從創新和監管兩個方面著手，鼓勵醫療器械國產化，並規範行業的發展。《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》、《「十三五」醫療器械科技創新專項規劃》以及《高端醫療器械關鍵技術產業化實施方案》的接連出台，旨在依托創新能力強、規模效應明顯、質量管理水平高、具備國際化視野的行業骨幹企業，提升我國醫療器械行業整體的科技創新能力。同時，簡化並優化程序、縮短臨床試驗周期、提升審批效率等措施，將大力促進國產醫療器械的研發創新，加快追趕國際水平。另一方面，對流通領域、招標環节日趨嚴格的監管繼續給醫療器械行業帶來挑戰。日益規範的市場，將淘汰運營不規範、產品品質低的企業，整合行業資源，加速貢獻創新產品，加快中國醫療器械行業的集中化進程，使產品的價值回歸其對醫學的貢獻和對病人的救助，滿足人民群眾日益增長的醫療需求以及對美好健康的追求。國際市場上，新出台的歐盟醫療器械法規要求新產品的註冊具備充分的臨床數據，因而全面提升了歐洲醫療器械市場的准入門檻，這對開始走向國際的國產產品提出了更高的研發、生產、質量管控以及國際運營能力的要求，中國產品將不再依靠成本和價格優勢，而是憑藉國產醫療器械龍頭的技術優勢、全球視野和國際運營經驗，在國際市場上創立中國製造的品牌。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團共擁有七個業務分部，即骨科醫療器械、心血管介入產品、大動脈及外周血管介入產品、電生理醫療器械、神經介入產品、外科醫療器械以及糖尿病和內分泌醫療器械分部，共生產 260 餘個醫療器械產品。

二零一七年，本集團充分解讀各項政策，制定、調整、細化公司各項的經營戰略，確保研發項目穩步推進、銷售渠道優化暢通、新興市場繼續拓展、經營效率持續提升，並於年內實現各業務板塊收入的穩步、健康增長。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團實現銷售收入444.2百萬美元，較二零一六年增長13.9%，剔除匯率影響增幅達14.7%，實現利潤淨額17.0百萬美元(歸屬於本公司股權持有人的利潤：18.8百萬美元)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的收入中50.6%來自骨科醫療器械，37.3%來自心血管介入產品，5.6%來自大動脈及外周介入產品，2.1%來自電生理醫療器械，3.0%來自神經介入產品，1.2%來自外科醫療器械，0.2%來自糖尿病及內分泌醫療器械。二零一七年，本集團骨科業務進一步改善，心血管介入產品於市場繼續保持領先地位，其他板塊於其細分市場也有良好表現。在國際市場的拓展方面，本集團關鍵產品亦取得重要進展。

### 骨科醫療器械業務

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。

基於微創特有的「快速恢復™」的產品理念，微創骨科於全球範圍內繼續著力推廣公司品牌，強化微創骨科於行業內的認可度，並提升微創骨科品牌的知名度。在嚴格把控各項運營成本和費用支出的基礎上，我們積極調整產品銷售區域組合，著力提升經營效率，以錄得骨科醫療器械業務營業收入的快速增長，利潤端實現大幅減虧。年內，骨科醫療器械業務實現收入224.6百萬美元，同比增長7.3%(剔除匯率影響)。

國際(非中國)骨科業務於報告期內實現里程碑式的進展。於報告期內，國際骨科業務營業收入較上年增長6.2%(剔除匯率影響)，遠高於市場平均水平，這也是關節產品十幾年來營業收入實現的最快增速。分地區來看，國際骨科業務在全球包括歐洲、澳大利亞等各國家或地區均有優秀表現，其中美國業務增長10.5%(剔除匯率影響)，遠高於當地市場的平均增速；日本業務實現9.3%的高速增長(剔除匯率影響)，徹底扭轉了多年來收入下滑的趨勢，同時，大幅帶動了日本關節市場的平均增速。在收入端錄得較高增長的同時，國際骨科業務的利潤端亦有良好表現。報告期內，國際骨科業

務的虧損由二零一六年的19.4百萬美金大幅縮窄至8.7百萬美金，並於二零一七年第四季度實現盈虧平衡，毛利率水平也獲得大幅度提高。從財務指標來看，國際骨科業務於年內實現以自主資金支持業務運營，並實現健康的EBITDA。以上業績主要得益於我們在以下幾個方面的努力：業務運營精細化管理的落地執行；通過名人代言，進一步提升微創骨科的品牌知名度；積極向市場投放新產品，以豐富我們的產品組合。二零一七年我們啟動EVOLUTION™修復脛骨系統於全球範圍的商業推廣，並於美國市場率先推出Procotyl™ Prime髌臼杯系統，這也是公司歷史上最大規模的新產品投放。與此同時，我們於全球高毛利率地區加大資源投放的銷售策略的調整。臨床進展方面，二零一七年二月，第三方評估機構發佈一份17年的隨訪結果顯示，我們的內軸膝關節獲得極高的患者滿意度(95%)和假體存活率(98.8%)。

中國骨科業務，包括關節業務、脊柱創傷業務、GSC業務和骨科工具業務，於報告期內取得快速增長。二零一七年，中國骨科銷售收入較上年增長28.3%(剔除匯率影響)，主要由相關產品臨床植入量的顯著提高，尤其是我們特有的Evolution™全膝關節系統的優異表現所帶動。二零一七年，中國骨科關節業務通過積極承辦和參加各種學術推廣活動，有效提升了微創骨科品牌在中國的知名度和認可度，並進一步擴大產品的醫院覆蓋範圍，年內，我們的關節產品新開發醫院87家。同時，我們也著力提升醫院的覆蓋質量，提升單家醫院的平均手術量，從而提高工具周轉率，降低運營成本。隨著產品銷售組合和運營成本的不斷優化，中國骨科關節業務的毛利率水平於報告期內也得到改善。報告期內，脊柱創傷板塊著力於品牌重建，未來將著力發展並推廣脊柱產品。二零一七年，脊柱產品的植入量顯著提高，新的發展策略得到中國市場的接受和認同。平穩運營兩周年的GSC為優化業務運營、降低生產成本等方面貢獻巨大價值，在有序提升服務能力的同時，我們積極推展新業務，並通過參加多種學術會議，拓展國際市場。打造高端手術工具生成能力的骨科工具業務於二零一七年完成多款工具產品的開發。關節工具的改造將在提升公司服務水平的同時，節省大量的運營成本，改善骨科業務的利潤貢獻。

## 心血管介入業務

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。

二零一七年，公司心血管業務繼續在中國市場保持領先地位，基於我們的優質產品全球第一且唯一的Firehawk™冠脈雷帕黴素靶向洗脫支架(「藥物洗脫支架」)(「Firehawk™」)銷售額快速增長的帶動，以及性價比優良的Firebird™冠脈雷帕黴素洗脫鈷基合金支架系統(「Firebird™」)於收入的穩定貢

獻，公司心血管業務於報告期內實現營業收入165.6百萬美元，較上年增長21.5%（剔除匯率影響）。於中國市場，支架業務的銷售收入錄得20.0%（剔除匯率影響）的快速增長，其中Firehawk™收入同比增長61.1%（剔除匯率影響），Firebird™收入同比增長9.0%（剔除匯率影響）；Firehawk™於本集團藥物洗脫支架整體收入中的佔比也由二零一六年的24.0%提升至31.9%。球囊產品於報告期內也取得優異成績，其收入較二零一六年提高51.7%（剔除匯率影響）。國際市場上，Firehawk™同樣表現優異，其銷售收入較二零一六年增長53.3%（剔除匯率影響）。

二零一七年，我們的心血管業務於市場拓展亦取得重要進展，本集團冠脈藥物洗脫支架覆蓋了全國除香港和澳門地區以外所有省市超過1,400家醫院，同比增長13.8%，其中，Firebird™覆蓋醫院同比增長10.1%；Firehawk™覆蓋醫院同比增長58.3%。於二零一七年初成立的新市場開發部也為心血管業務的市場拓展做出貢獻。二零一七年，我們進一步拓展縣級市場，於二三線城市的醫院覆蓋數獲得大幅提高，較上年增長58.3%。國際市場上，Firehawk™已於32個國家實現銷售，較二零一六年新增4個國家，包括墨西哥，韓國，阿魯巴以及哈薩克斯坦。

在臨床方面，Firehawk™ TARGET全球系列臨床項目穩步有序的推進，歐洲成熟市場進行的TARGET All Comer（「TARGET AC」）臨床研究以及在中國本土的臨床試驗TARGET I均取得優異的隨訪數據。根據Target AC臨床隨訪數據，Firehawk™3個月內皮覆蓋率為99.9%，而TARGET I的臨床隨訪數據有效證實Firehawk™5年血栓發生率為0。同時，為拓展Firehawk™於東南亞地區市場的推廣，我們於報告期內在馬來西亞衛生部所直管的10家公立醫院開展的大規模臨床項目TARGET Malaysia Registry，計劃入組病人1,153例。

### 大動脈及外周血管介入產品業務

大動脈及外周血管介入產品業務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。

於報告期內，大動脈及外周血管介入產品業務錄得24.8百萬美元的營業收入，較上年強勁增長33.1%（剔除匯率影響），繼續在業內保持中國市場的領先地位。以上增長主要歸因於我們產品優異的安全性及有效性，比如，Hercules™ Low Profile胸主動脈覆膜支架及輸送系統的銷售同比增長57.3%（剔

除匯率影響)，Hercules™-B腹主動脈覆膜支架及輸送系統同比增長20.5% (剔除匯率影響)；全球首款通過微創傷治療能同時實現腔內修復主動脈和弓部分支動脈的覆膜支架，Castor™分支型主動脈覆膜支架(Castor™)於二零一七年六月獲得國家食品藥品監督管理總局(「CFDA」)註冊證，並於當年九月實現首例植入，截至二零一七年十二月三十一日，Castor™已在全國近50家核心醫院實現銷售。與此同時，我們在國內市場，尤其是二三線城市的市場開發取得重要進展，於報告期內，我們新開發醫院近百家，其中超過超過一半為縣級醫院或二級醫院。

二零一七年，大動脈及外周血管介入產品以18.15億人民幣的高估值引入具有專業背景的戰略投資者，這將為該業務的長期、可持續的快速發展貢獻資本的力量。

二零一七年，本集團憑借《大血管覆膜支架系列產品關鍵技術開發及產業化》項目獲得國家科技進步二等獎，上海市科技進步一等獎。這是本集團第五次榮獲國家科技進步獎，也是全國唯一一個連續四年獲得國家科技進步獎的醫療器械企業。

### 電生理醫療器械業務

電生理醫療器械業務分布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。我們現已完成治療快速心律失常室上性心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，並成為中國產廠家中唯一可以為複雜心律失常的診療提供一整套三維一體化解決方案的公司。

二零一七年，電生理醫療器械業務的營業收入錄得同比39.0%的增長(剔除匯率影響)，其中國內銷售較上年增長36.1%(剔除匯率影響)，國際銷售較上年增長65.1%(剔除匯率影響)。以上增長主要得益於我們自主研發產品的優秀品質，以及於市場和銷售渠道拓展的不斷努力。於報告期內，電生理醫療器械業務在全國接近300家電生理中心使用，較上年同比增長31%；國際市場方面，我們的主要產品獲得多個國家的市場准入，其中FireMagic™心臟射頻消融導管、EasyFinder™固定彎標測導管於韓國獲得市場准入；FireMagic™冷鹽水灌注射頻消融導管、FireMagic™心臟射頻消融導管、EasyFinder™固定彎標測導管和EasyLoop™環肺靜脈標測導管於泰國獲得市場准入。截至二零一七年十二月三十一日，我們於多米尼加、韓國等9個國家實現穩定銷售，較上年新增5個國家。

二零一七年八月十五日，電生理醫療器械業務於全國中小企業股份轉讓系統(新三板)正式挂牌，這將為電生理業務提供更好的融資平台，也將使資本市場獲得電生理板塊的公允估值。

## 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。二零一七年，該分部有兩個神經介入產品在售，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CFDA批准用於治療顱內動脈瘤的覆膜支架類產品。除此之外，尚有多個研發中的產品於未來持續豐富神經介入產品線。

二零一七年，神經介入產品業務繼續保持快速增長，營業收入錄得較上年54.7%的增長（剔除匯率影響），其中擁有13年安全應用記錄的APOLLO™顱內動脈支架系統增長35.6%（剔除匯率影響），這主要得益於APOLLO優異的產品性能、在國內市場絕對主導的市場份額以及中國取栓手術的趨勢化。國內治療顱內動脈瘤唯一的覆膜支架WILLIS™銷售收入較上年增長52.0%（剔除匯率影響），這主要得益於WILLIS™的獨特性和優異性能，以及銷售覆蓋的不斷擴大帶來了產品植入量的顯著上升。於報告期內，APOLLO™及WILLIS™的醫院覆蓋範圍進一步擴大，市場拓展工作獲得扎實的進展。

## 外科醫療器械業務

外科醫療器械業務專注於體外循環產品、疝補系列產品及應用於先天性心臟病的封堵器系列產品的研發、生產和銷售。外科醫療器械業務的主要產品包括體外循環耗材系列如氧合器（人工肺）、用於先天性心臟病治療的封堵器系列、普外科的聚丙烯疝修補系列補片等。

二零一七年，外科醫療器械業務積極拓展國內市場，並新開發醫院50家，取得營業收入較上年0.6%（剔除匯率影響）的增長。疝補系列產品作為投入市場的新產品，將更加豐富公司的產品線，成為未來銷售收入增長的催化劑。外科醫療器械業務亦有多個處於研發階段的重要產品將進一步豐富外科醫療器械業務的產品組合。

## 合營企業－創領心律管理醫療器械(上海)有限公司(「創領心律管理」)

創領心律管理由本集團及 Sorin Group 共同成立，分別佔有 51% 及 49% 的股權。創領心律管理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。二零一七年，在「服務中國」的目標指導下，繼續穩固推進 Sorin 品牌產品的銷售，積極拓展市場。年內，「中國製造」的目標實現重大突破，二零一七年九月，創領心律管理的 Rega™ 心系列植入式心臟起搏器(「Rega™ 起搏器」)免臨床獲得 CFDA 批准，Rega™ 起搏器共有心蘭、心韻、心悅 3 個系列共 8 個型號，該系列產品為中國首個具有國際先進品質的國產心臟起搏器。Rega™ 起搏器具有自動化、生理性、小體積的國際化功能和長壽命的特點，其體積僅有 8 立方厘米，是目前市場上體積最小的起搏器，使用壽命可達 10-12 年。二零一七年十二月，該系列產品舉辦全國上市會，獲得業內的廣泛關注。二零一八年三月，Rega™ 起搏器完成首例植入。與此同時，我們自主研發的 BonaFire™ 心臟起搏電極導線已經完成臨床隨訪；自主研發的起搏系統分析儀也已經完成上市前臨床試驗。

## 研究與開發(「研發」)

優秀的研發能力和研發計劃的有效、穩定推進是醫療器械公司可持續發展的核心驅動力。而自主研發並輸出具有世界水平的國產醫療器械產品，不僅是保持公司卓越的競爭實力的唯一選擇，也是為全球患者提供性能更好，且價格更優的治療方案的有效途徑。作為研發、生產和銷售國產醫療器械的領先公司，更是應該以更高的標準和更好的實踐來實現進口替代、打造中國品牌的目標。本集團自創立以來，一直秉持著為患者救治生命或改善其生活品質的宗旨，不斷持續提升自主研發能力，同時積極在全球範圍內與先進技術取得合作，始終保持我們領先的科學技術研發能力。於二零一七年，我們的研發項目有序開展。

骨科產品中，EVOLUTION™ 翻修脛骨平臺系統和 Procotyl™ Prime 髌臼杯系統於 2017 年獲得美國食品藥品監督管理局(「美國 FDA」)認證。中國骨科業務的國產膝關節和國產髌關節產品臨床工作順利推進。

本集團心血管業務的臨床進展取得重大突破，新一代PTCA冠脈球囊擴張導管Firefighter™獲得CFDA頒發的註冊證。報告期內，我們繼續推進自主研發的Firesorb™生物可吸收雷帕黴素靶向洗脫冠脈支架系統（「Firesorb™（火鸚）」）的研發工作。二零一七年三月，本集團公佈了Firesorb™首次人體研究（FUTURE-I）的一年臨床及影像學療效結果，進一步證實了Firesorb™西羅莫司靶向洗脫生物可吸收支架治療單發原位冠狀動脈病變的良好可行性和初步安全性及有效性。同年八月，Firesorb™關鍵性臨床研究項目FUTURE-II試驗成功入組首例病例，這項前瞻性、多中心、隨機對照的臨床試驗旨在評估標準風險人群患者在治療冠狀動脈粥樣硬化病變中植入Firesorb™支架的安全性和療效。

二零一七年，我們結構性心臟業務的主要產品VitaFlow™經導管主動脈瓣膜及輸送系統（「TAVI」）（「VitaFlow™」）圓滿完成國內臨床隨訪，並獲得優異的臨床隨訪數據，有效證明瞭VitaFlow™治療嚴重主動脈瓣膜狹窄病患的安全有效性。二零一八年初，我們通過CFDA創新醫療器械特別審批程序（「CFDA綠色通道」）順利完成VitaFlow™的CFDA註冊資料提交。同時，我們也在進行VitaFlow™二代產品的研發。

大動脈及外周血管介入產品業務的臨床註冊於報告期內取得重大進展。報告期內，還有Reewarm™ PTX藥物球囊擴張導管於報告期內獲得CFDA註冊證，以及國內第一且唯一一款擁有14F輸送系統外鞘的Minos™ Ultra Low Profile腹主動脈覆膜支架系統、Talos™直管型胸主動脈覆膜支架系統分別通過CFDA的審查，進入CFDA綠色通道。

二零一七年，神經介入產品業務的APPOLO™顱內動脈支架系統增大規格獲CFDA批准，將填補顱內大規模支架臨床需求的空白，並進一步穩固APPOLO在神經介入領域及市場的優勢地位。二零一八年三月，用於治療顱內大及巨大型動脈瘤的Tubridge™血管重建裝置獲得CFDA批准。同月，全球首個適用於椎動脈狹窄治療的藥物洗脫支架椎動脈雷帕黴素靶向洗脫支架系統獲得批准進入CFDA綠色通道。

二零一七年，電生理醫療器械業務的臨床及註冊取得多項進展。FireMagic™ 3D磁定位型射頻消融導管、OptimAblate™灌注泵、PathBuilder™心內導引鞘組及附件，以及RhythmWatch™單道心電記錄儀（「RhythmWatch™」）先後獲得CFDA註冊證。Flashpoint™腎動脈射頻消融導管與壓力感知磁定位灌注射頻消融導管兩個產品先後進入CFDA綠色通道。二零一八年二月，單道心電記錄儀獲上海市食品藥品監督管理局（SHFDA）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，使法定審批時間縮短近五分之四。

二零一七年，多項手術機器人項目取得重要技術進展。本集團申報的「髌膝兼容、安全、高效、微創關節置換手術機器人系統研發」項目獲科技部十三五重點專項支持，為我國第一個科技部重點專項支持的關節手術機器人項目。

## 生產

二零一七年，本公司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。

為滿足快速增長的市場需求，同時踐行精細化生產管理，本集團針對產能提升項目，在不投入或少投入的前提下，提升現有資源的產出率，攤薄固定成本，降低產品製造成本；同時，自行開發或引入高性價比的設備，提高單位資源的產出效率。於報告期內先後完成高性價比設備開發或引入，積極協同本集團相關部門的合作，完成多項材料成本的降低。

產能提升項目遵循在不另增加資源投入或少增加資源投入的情況下，通過工藝優化、管理改善提升現有資源的產出量。為提升生產過程的自動化、智能化水平，二零一七年本集團分別從生產設備自動化、生產記錄電子化／無紙化兩方面開展改進工作，這些工作將使本集團產品的生產過程數據電子化水平大大提升，對強化運營管理、提升恢復能力、實現快速響應、推進智能製造等都具有積極意義。

## 質量保證

本集團將「質量」置於微創價值觀的首位，因為我們深知公司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。

年內，本集團以專題研究小組的形式，在海外主要國家法規符合性以及文件控制精微改進等方面開展了大量的工作，輸出數十份法規差異分析與符合性檢查表。通過識別差異，制定改進計劃並加以實施，全年在過程確認、合規培訓、電子簽名和電子記錄以及軟件確認等要素的體系合規性方面取得階段性成果。同時，為適應外部監管模式變化需求和促進本集團整體質量提升，二零一七年度本集團質量管理體系內部審核工作採用飛行檢查方式進行，對各公司質量管理體系符合性、適宜性和有效性進行評價，識別改進機會，促進質量管理體系持續提升。

## 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。基於我們在全球範圍內經過臨床試驗和市場充分證明的產品安全性以及有效性，以及我們多年來深耕細作打造的豐富的產品研發管線，我們有信心保有目前於國內的市場領先地位，並繼續拓展海外市場份額。

## 知識產權

知識產權是本集團重要的無形資產，亦是提高我們於醫療器械市場核心競爭力的內在驅動力。因此，我們非常重視自主研發產品的知識產權保護，以及在全球範圍內踐行最優秀的知識產權運營策略，以配合、保障公司的全球化戰略。二零一七年，本公司共申請國內外專利205項，商標49項。截至年末，共擁有專利3,077項(含申請)，覆蓋28個國家，商標1,292(含申請)，覆蓋64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，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度仍成功錄得收入增加13.9%，保持於中國的領先地位。我們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50.8%。我們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公告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	
	二零一七年	二零一六年	按美元計	剔除匯率影響
骨科醫療器械業務	<b>224,607</b>	210,158	6.9%	7.3%
— 美國	<b>97,074</b>	87,872	10.5%	10.5%
— 歐洲、中東及非洲	<b>58,930</b>	58,795	0.2%	(0.7%)
— 日本	<b>31,377</b>	29,631	5.9%	9.3%
— 中國	<b>13,472</b>	10,573	27.4%	28.3%
— 其他	<b>23,754</b>	23,287	2.0%	1.7%
心血管介入產品業務	<b>165,647</b>	137,941	20.1%	21.5%
大動脈及外周血管介入產品業務	<b>24,793</b>	18,892	31.2%	33.1%
電生理醫療器械業務	<b>9,417</b>	6,961	35.3%	39.0%
神經介入產品業務	<b>13,513</b>	8,834	53.0%	54.7%
外科醫療器械業務	<b>5,498</b>	5,535	(0.7%)	0.6%
糖尿病醫療器械業務 (* 附註)	<b>715</b>	1,600	(55.3%)	(53.7%)
合計	<b>444,190</b>	<b>389,921</b>	<b>13.9%</b>	<b>14.7%</b>

\* 附註：於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，本分部已進行重組，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。因此，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的整個年度比較，在本公告披露的截至二零一七年十二月三十一日止年度的本分部收入只計入自二零一七年一月一日起至本集團不再持有控股權益之日止期間之收入。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入為444.2百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度389.9百萬美元增加13.9%。報告期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我們的呈報收入受到不同影響。不計外匯影響，我們錄得收入增長率14.7%。該增長主要受心血管介入業務的強勁銷售表現所驅動。以下討論根據我們七個主要業務分部作出。

### — 骨科醫療器械分部

骨科醫療器械分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入224.6百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加7.3%（剔除匯率影響）及按美元計增加6.9%。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，錄得10.5%增長(剔除匯率影響)；(ii)日本營運收入錄得9.3%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膝關節、髖關節植入物產品銷售錄得實質增長，其中膝關節植入物產品銷售表現達到創紀錄水平；(iii)歐洲、中東及非洲市場之營運收入較往年下降0.7%(剔除匯率影響)，主要受庫存分銷商選擇下訂單的時間，以及退出利潤較低的銷售渠道以優化有限企業資源的運用之影響；(iv)較截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國市場的收入增加28.3%(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、加拿大及巴西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錄得1.7%(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二零一七年十二月三十一日止年度產生收入165.6百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加21.5%(剔除匯率影響)或增加20.1%(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，與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，全球收入增加59.8%(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9.0%有機增長(剔除匯率影響)。

#### – 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二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入24.8百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加33.1%(剔除匯率影響)或增加31.2%(按美元計)。有關增加主要由於以下因素所致：(i)中國大動脈與外周血管介入市場迅速擴張的勢頭持續；(ii)由於Hercules™ Low Profile產品上市後獲得積極的市場認可以及新推出產品Castor™，從而提高微創大動脈與外周血管介入產品於胸腔段大動脈及外周血管介入市場的競爭力；(iii)響應政府指引，通過有效推廣機制於二三線城市開拓市場。

#### – 電生理醫療器械分部

電生理醫療器械分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入9.4百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加39.0%(剔除匯率影響)或增加35.3%(按美元計)。該增加主要得益於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，以及於二零一六年

推出之新產品Columbus™三維心臟電生理標測系統、FireMagic™冷鹽水灌注射頻消融導管及FireMagic™心臟射頻消融導管的銷售增長迅速。

– 神經介入產品分部

神經介入產品分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入13.5百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加54.7% (剔除匯率影響) 或增加53.0% (按美元計)。該增加主要由於(i) APOLLO™顱內支架系統在更高市場認可的助力下，錄得35.6%有機增長(剔除匯率影響)；(ii) WILLISS™自其於二零一六年四月正式納入上海醫保目錄以來獲更多醫院採用，造就其52.0%之顯著增長(剔除匯率影響)；及(iii)本年度推出顱內支架系統新規格獲得積極的市場認可。

– 外科醫療器械分部

外科醫療器械分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入5.5百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加0.6% (剔除匯率影響) 或下跌0.7% (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、封堵器及外科手術消耗品的銷售增長。

– 糖尿病及內分泌醫療器械分部

糖尿病及內分泌醫療器械分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得收入0.7百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度下降53.7% (剔除匯率影響) 或下降55.3% (按美元計)。於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，本分部已進行重組，據此本集團終止持有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。因此，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的整個年度比較，在本公告披露的本分部截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入只計入自二零一七年一月一日起至本集團不再持有控制權益之日止期間之收入。

## 銷售成本

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，銷售成本為125.8百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度之118.2百萬美元增加6.4%。該增加主要由於銷售量上升所致。

## 毛利及毛利率

因上述因素，毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度之271.7百萬美元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度之318.4百萬美元，增加17.2%。毛利率按毛利除以收入計算。毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的69.7%增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的71.7%，主要由(i)高毛利產品收入大幅增長，尤其是心血管介入產品，推動銷售組合的優化；(ii)骨科醫療器械、Firehawk™及Firebird2™的製造成本下降所致。

## 其他收入及其他(虧損)／收益淨額

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度分別錄得其他收入9.9百萬美元及其他虧損淨額12.4百萬美元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度之其他收入及其他收益淨額分別為13.3百萬美元及7.3百萬美元。其他收入減少乃主要歸因於政府補助減少；其他(虧損)／收益淨額變動主要因截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得外匯匯兌淨虧損，而截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得外匯匯兌淨收益。

## 出售附屬公司之收益

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得出售上海微創生命科技合共60%股權的收益6.5百萬美元。出售所得收益乃由(a)(i)已收現金代價；(ii)於上海微創生命科技的剩餘權益之公平值及(iii)非控股權益之賬面值之總和；與(b)上海微創生命科技之資產淨值之賬面值間的差額確定。

## 研究及開發成本

研發費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度之51.9百萬美元增加12.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之58.2百萬美元。該增加主要由於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

分銷成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度之128.5百萬美元增加7.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之137.8百萬美元。該增加乃主要由於(i)銷售代表獎金增加；及(ii)廣泛參與更多不同種類的行業會議及活動的入場費及其他開支增加。

## 行政開支

行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度之64.2百萬美元增加4.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之66.8百萬美元。該增加主要由在購股權計劃及股權獎勵計劃下，予以表彰僱員而授予購股權及股權的支出上升所致。

## 其他經營成本

其他經營成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度之1.8百萬美元增加190.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之5.3百萬美元。該增加主要由於業務收購產生的相關專業服務費增加所致。

## 融資成本

融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度之16.7百萬美元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度之13.5百萬美元。該減少主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度償還大冢貸款以及部分銀行貸款所致。

## 所得稅

所得稅由截至二零一六年十二月三十一日止年度之10.2百萬美元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度之13.4百萬美元。此主要由於中國附屬公司除稅前利潤增加所致。

錄得虧損的實體於二零一七年十二月三十一日之稅項虧損及可抵扣暫時性差異概無確認遞延稅項資產。

## 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或發行股權或可換股債券的方式募集資本。

## 流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物為160.2百萬美元，而於二零一六年十二月三十一日則為123.7百萬美元。董事會管理本集團的流動資金的方法為確保隨時擁有充裕流動資金供支付到期負債，以避免遭受任何不可接受的損失或對本集團的聲譽造成損害。

## 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)，於二零一七年十二月三十一日為251.5百萬美元，與二零一六年十二月三十一日之296.3百萬美元相比，減少44.8百萬美元。本集團的資本負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)從二零一六年十二月三十一日的85.5%下降到二零一七年十二月三十一日的57.2%。

## 流動資產淨值

本集團於二零一七年十二月三十一日之流動資產淨值為230.8百萬美元，而於二零一六年十二月三十一日則為147.4百萬美元。

## 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。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得匯兌虧損淨額11.0百萬美元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則錄得外匯匯兌收益淨額6.7百萬美元。本集團並無訂立任何重大對沖安排以管理外匯風險，而是一直積極關注及監察匯率風險。

## 資本開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支總額約為78.2百萬美元，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

於二零一七年十二月三十一日，為取得賬面值0.2百萬美元上海市財政局的長期貸款及46.9百萬美元的銀行貸款，本集團已將持作自用的生產樓宇、總部大樓和土地使用權抵押。

## 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。我們會繼續通過自主開發、收購、併購等方式將本集團做大做強。未來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. 於二零一七年十一月二十日，本公司(作為擔保人)、MicroPort Cardiac Rhythm B.V.(「買方」，於荷蘭註冊成立)與LivaNova PLC(「LivaNova」)(作為賣方，為一間於英國註冊成立的公眾有限公司，其股份於納斯達克全球精選市場上市(股份代號：LIVN)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一份股份及資產購買協議(「股份及資產購買協議」)。買方由本集團透過微創醫療器械(香港)有限公司(「微創香港」)全資擁有。

於二零一八年二月二十七日，法國勞資委員會程序已完成。於二零一八年三月八日，本公司、買方與LivaNova訂立股份及資產購買協議，據此，買方已有條件同意收購且LivaNova已有條件同意出售CRM業務(「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。

收購事項將根據香港財務報告準則第3號業務合併入賬列為業務合併。根據股份及資產購買協議完成收購事項須待若干條件(包括但不限於本公司股東批准)達成後方可作實。

於二零一八年二月二十日，本公司、買方、微創香港與Sino Rhythm Limited(「SRL」，為獨立第三方，由Yunfeng Fund III, L.P.全資擁有)訂立出資及股東協議(「出資及股東協議」)，據此，微創香港及SRL各自均已同意向買方出資以使買方完成收購事項。微創香港之出資應為總出資75%(即最高金額為150百萬美元)，而SRL之出資應為總出資25%(即最高金額為50百萬美元)。於出資及股東協議完成後，買方將由微創香港擁有75%及由SRL擁有25%。

有關上述協議之進一步詳情載於本公司日期分別為二零一七年十一月二十日、二零一八年二月二十日及二零一八年三月八日之公告內。

2. 於報告期後，本公司董事建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發每股普通股2.5港仙之末期股息，該末期股息尚未於二零一七年十二月三十一日確認為負債。

## 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，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，我們將繼續執行積極策略，包括但不限於如下：

1. 進一步鞏固於國內醫療器械市場的領先地位。我們將充分利用在國內市場的品牌認知度及分銷網絡，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. 發展及完善現有產品，並通過創新實現產品多元化。我們將進一步發展和完善現有產品的性能及製造工藝，推動扎實的研發活動，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。
3. 推進管理體制改革。我們將推進管理體制改革，整合資源、簡化流程及優化管理架構，從而提高本公司競爭力及抗風險能力。

## 畢馬威會計師事務所的工作範圍

本公司的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度初步業績公告所載的財務數字與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字進行比較，結果為數字相符。由於畢馬威會計師事務所就此進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審計、審閱或其他核證聘用，因此核數師並無發出任何核證。

## 企業管治常規

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

於截至二零一七年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 內企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文（「守則條文」），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之公告。常兆華博士（「常博士」）已重新擔任執行董事之職責，同時，常博士獲委任為本公司主席，負責管理董事會及本集團業務。由於董事會認為，常博士對本集團業務有深入了解，可以迅速而有效地作出適當的決定，彼已重新擔任本公司的首席執行官。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要劃分本公司主席及首席執行官職位。

本公司將繼續檢討並加強其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 審核委員會

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

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書員會（「審核委員會」）。其中兩名成員為獨立非執行董事（包括一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長之獨立非執行董事）。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；及
- 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。

於回顧年度內及截至本公告日期，審核委員會審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之全年業績及年報、財務報告及規章遵守程序、有關本公司內部控制及風險管理系統及過程，以及外聘核數師之續聘。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一七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。

本公司亦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。

於二零一七年，本公司並不知悉僱員違反僱員書面指引的事宜。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除截至二零一七年十二月三十一日止年度受託人根據股權獎勵計劃按現金代價9,617,000美元於聯交所購買的10,535,000股本公司股份外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 與附屬公司及聯營公司有關的重大收購及出售

### (a) 微創心脈醫療科技(上海)有限公司(「微創心脈」)

茲提述本公司日期為二零一六年十二月四日、二零一七年三月十日及二零一七年五月二十六日之公告。於二零一六年十二月三日，本集團與上海聯木企業管理中心(有限合夥)(「聯木」)、上海久深股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「久深」)及上海張江科技創業投資有限公司(「張江科投」)分別訂立數項股權轉讓協議(「過往股權轉讓協議」)及一項增資協議(「增資協議」)，據此，本集團同意以人民幣217,800,000元(相當於31,746,000美元)之現金代價向聯木及張江科投轉讓微創心脈合共12%之股權，而久深同意以人民幣35,550,000元(相當於5,120,000美元)之現金代價認購微創心脈約1.92%之經擴大股本。

於二零一七年三月十日，本集團與中金佳泰貳期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「中金佳泰」)訂立一項股權轉讓協議(「中金佳泰股權轉讓協議」)，據此，本集團同意以人民幣51,500,000元之現金代價向中金佳泰轉讓微創心脈2.78%之股權。

於二零一七年三月十日，本集團與華傑(天津)醫療投資合夥企業(有限合夥)(「華傑天津」)訂立另一項股權轉讓協議(「華傑天津股權轉讓協議」)，據此，本集團同意以人民幣130,000,000元之現金代價向華傑天津轉讓微創心脈7.03%之股權。

於二零一七年五月二十六日，華傑天津股權轉讓協議在雙方同意下終止。同日，本集團與上海阜釜企業管理諮詢中心(有限合夥)(「阜釜」)訂立一項新股權轉讓協議(「阜釜股權轉讓協議」)，據此，本集團同意以人民幣130,000,000元之現金代價向阜釜轉讓微創心脈7.03%之股權。華傑天津與阜釜的最終控制人相同。

聯木、久深、中金佳泰、華傑天津及阜釜均為第三方。張江科投為本公司主要股東張江集團之全資附屬公司。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，過往股權轉讓協議、中金佳泰股權轉讓協議及阜釜股權轉讓協議項下之交易已完成。於二零一七年十二月三十一日，本集團於微創心脈的實際股權將為約61.79%，而微創心脈將繼續為本公司之附屬公司。

#### **(b) 上海微創心通醫療科技有限公司(「微創心通」)**

茲提述本公司日期為二零一七年八月二十二日，二零一七年九月四日，二零一七年十月二十二日，二零一七年十月二十七日及二零一八年二月八日之公告。於二零一六年十二月三十一日，本集團持有微創心通約77.27%股權。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本集團及微創心通其他原股東與若干第三方投資者(「心通投資者」)就轉讓微創心通股權及微創心通增資訂立數項股權轉讓及增資協議以及股東協議(統稱為「心通協議」)。各心通投資者均為與本集團並無關聯之獨立第三方。心通投資者根據心通協議獲授認沽期權，賦予心通投資者於特定條件下可要求本集團按心通協議項下指定代價回購彼等可贖回股份的權利。

於二零一七年八月二十二日，上海微創醫療(集團)有限公司(「微創上海」)、上海琛雪投資管理中心(有限合夥)(「琛雪投資」)、上海健益興禾投資管理中心(有限合夥)(「健益興禾」)(統稱為「原股東」)及微創心通與若干獨立第三方(「初步投資者」)訂立一份股權轉讓及增資協議以及股東協議(「初步投資」)，據此，初步投資者同意按總代價人民幣248,381,153元認購微創心通於初步投資完成後微創心通經擴大股本中若干新發行權益，及按總代價人民幣181,618,847元購買琛雪投資及健益興禾於微創心通所持有的若干權益。初步投資將通過下述三個步驟進行：(i)步驟

一，琛雪投資同意向初步投資者轉讓其於微創心通持有的若干股權，而初步投資者同意認購微創心通若干新發行權益；(ii)步驟二，健益興禾同意向初步投資者轉讓其於微創心通持有的若干股權；(iii)步驟三，初步投資者同意認購微創心通若干新發行權益。訂約各方亦同意原股東及微創心通將有權於初步投資步驟一完成後60日內引入對微創心通的額外投資人。

於二零一七年十月二十日，原股東及微創心通與一名獨立第三方（「後續投資者」）訂立股權轉讓及增資協議（「後續投資」），據此，後續投資者同意按總代價人民幣28,881,530元認購微創心通於初步投資及後續投資完成後經擴大股本的1.69%，及按總代價人民幣21,118,470元購買琛雪投資及健益興禾於微創心通所持有的1.19%股權。後續投資將通過與初步投資相若的三個步驟進行：(i)步驟一，琛雪投資同意向後續投資者轉讓其於微創心通持有的若干股權，而後續投資者同意認購微創心通若干新發行權益；(ii)步驟二，健益興禾同意向後續投資者轉讓其於微創心通持有的若干股權；(iii)步驟三，後續投資者同意認購微創心通若干新發行權益。由於後續投資者獲引入成為投資者的額外成員，原股東、微創心通、初步投資者及後續投資者於二零一七年十月二十日訂立一份新股東協議。

於二零一八年二月八日，原股東、微創心通、初步投資者及一名獨立第三方（「中金康瑞」）訂立日期為二零一七年八月二十二日的股權轉讓及增資協議之補充協議（「補充協議」），據此，訂約方同意其中一名初步投資者（「中金浦成」）將轉讓其於日期為二零一七年八月二十二日之股權轉讓及增資協議項下之全部權利、利益及義務予中金康瑞。由於中金康瑞取代中金浦成成為投資者，訂約方於二零一八年二月八日訂立重列股東協議。

微創心通按初步投資及後續投資下的步驟一及步驟三發行新股份被視為本集團出售微創心通之部分股權，而琛雪投資及健益興禾向心通投資者轉讓股權並非本集團之交易。於心通協議完成後，本集團於微創心通之實際權益將攤薄至約64.72%。微創心通將仍為本集團之附屬公司。

於二零一七年十二月三十一日，僅初步投資及後續投資的步驟一已完成。本集團於微創心通持有約67.83%的股權。

除上文所披露者外，本公司於年內並無進行其他有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售。

## 公眾持股量

根據本公司公開可得的資料以及就董事所知，截至二零一七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。

## 股東週年大會

本公司將於二零一八年五月十四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，建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度向於二零一八年五月二十三日（星期三）名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股股份（「股份」）2.5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。待有關決議案於股東週年大會通過後，擬派末期股息預計將於二零一八年八月十五日（星期三）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，將於二零一八年八月十五日（星期三）或前後以平郵方式寄出。除不可收取截至二零一七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，本公司將於二零一八年七月十三日（星期五）或前後向股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (a) 確定出席股東週年大會及於會上投票的權利

為確定出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由二零一八年五月九日至二零一八年五月十四日（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

一八年五月八日(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。

**(b) 確定收取擬派末期股息的權利**

截至二零一七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，本公司將由二零一八年五月十八日(星期五)至二零一八年五月二十三日(星期三)(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二零一八年五月十七日(星期四)(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。

**刊發業績公告及年報**

本全年業績公告將刊登於本公司網站<http://www.microport.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>。本公司之二零一七年年報將適時寄發予股東，亦會同時刊登於上述網站。

承董事會命  
微創醫療科學有限公司  
常兆華博士  
主席

中華人民共和國，上海，二零一八年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為常兆華博士；非執行董事為蘆田典裕先生、白藤泰司先生、陳微微女士及馮軍元女士；及獨立非執行董事為周嘉鴻先生、劉國恩博士及邵春陽先生。