

微創醫療科學有限公司

MicroPort Scie

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代碼: 00853)

2024
中期報告

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、製造及銷售高端醫療器械。憑藉目前已在全球20,000*多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，包括心血管介入業務、骨科醫療器械業務、心律管理(「心律管理」)業務、大動脈及外周血管介入業務、神經介入業務、結構性心臟病業務、手術機器人業務等。在微創大家庭，來自30多個國家的海內外員工共同致力於為全球患者提供能延長和重塑生命的可普惠化真善美方案，從而幫助億萬地球人健朗地越過115歲生命線。

本集團以人為本，我們堅定地信仰人人都有生而平等的醫療權、健康權和追求活得更久的權利，並希冀與社會各界通力合作，為人人享有這種權利而積極創造各種各樣的變革性醫療手段。我們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，為患者提供能延長和重塑生命的可普惠化真善美方案。在世界範圍內，平均每5秒就有一個微創的產品被用於挽救和延長生命或提升生命品質。

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，並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、深圳，美國爾灣、孟菲斯、波士頓，法國巴黎近郊，意大利米蘭近郊，德國亞琛，英國牛津，多米尼加聖多明各，印度孟買和哥斯達黎加聖何塞等地的全球化的

研發、生產、營銷和服務網絡，以及對技術創新的強烈重視(已獲10,000*餘項專利(包括申請))，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，不負重託。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，我們對社會責任的承諾亦是本公司文化及理念的重要方面。微創集團致力於緩解甚至消除各種慢性疾病對生命安全的嚴重威脅，並在把人類平均健康壽命提升不斷提升的過程中，發揮越來越重要、甚至不可或缺的作用，為滿足人類對「健康長壽」永無止境的美好追求做出重要貢獻。

遠景

以人為本

建設一個以人為本的新興高科技醫療超級集群。

使命

持續創新

提供能延長和重塑生命的可普惠化真善美方案。

* 附註：該等數字包括本集團聯營公司的數字。

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
首席執行官報告	4
管理層討論及分析	6
其他資料	24
獨立核數師報告	38
綜合損益表	40
綜合損益及其他全面收益表	41
綜合財務狀況表	42
綜合權益變動表	44
簡明綜合現金流量表	46
未經審核中期財務報告附註	48

榮譽主席

白藤泰司先生

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

白藤泰司先生

蘆田典裕先生

孫維琴女士

羅七一博士(於二零二四年五月二十二日退任)

彭博先生(於二零二四年五月二十二日退任)

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

袁欣女士, FCG, HKFCG

授權代表

常兆華博士

袁欣女士

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)

劉國恩博士

孫維琴女士

戰略委員會

常兆華博士(主席)

白藤泰司先生

周嘉鴻先生

孫維琴女士

羅七一博士(於二零二四年五月二十二日退任)

彭博先生(於二零二四年五月二十二日退任)

註冊辦事處

Unit B, 309, 177, H Street

Guangzhou, China 510640

China

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

香港主要營業地點

香港

九龍

觀塘道348號

宏利廣場5樓

核數師

畢馬威會計師事務所

於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

盛德律師事務所

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.163.com

證券代號

股份: 00853.HK

債券: 40168.HK

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

中國銀行股份有限公司上海張江支行

中國民生銀行股份有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司張江科技支行

美國銀行

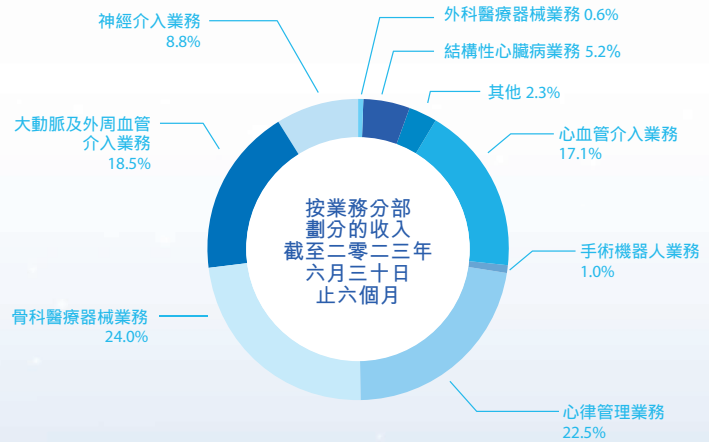
法國巴黎銀行

財務摘要

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元	變動 百分比
收入	558,702	482,605	增加15.8%
毛利	330,580	288,416	增加14.6%
期間虧損	(106,674)	(219,921)	減少51.5%
本公司權益股東應佔虧損	(96,830)	(162,618)	減少40.5%
每股虧損 -			
基本(美分)	(5.29)	(8.94)	減少40.8%
攤薄(美分)	(5.63)	(9.45)	減少40.4%
期內非香港財務報告準則經調整淨虧損	(68,432)	(185,216)	減少63.1%

收入分析



首席執行官報告

2024年上半年，面對複雜多變的外部環境，我們繼續專注於執行本集團戰略轉型，以提升財務報表健康度為目標，聚焦並夯實核心業務、積極推動產品出海，並致力於降本增效、提升運行效率，推動集團業績的持續增長。

截至二零二四年六月三十日止六個月（「報告期」），集團實現全球收入558.7百萬美元，同比增長17.0%^註。其中，已單獨上市板塊方面，神經介入業務、結構性心臟病業務、大動脈及外周血管介入業務、手術機器人業務均實現收入快速增長，分別較上年同期增長36.5%^註、26.7%^註、26.3%^註、117.0%^註；心血管介入業務收入同比增長13%^註，骨科醫療器械業務收入同比增長9%^註，心律管理業務收入同比增長6%^註。值得一提的是，憑借我們已搭建的廣泛而深入的海外分銷網絡，本集團出海業務繼續保持高速增長勢頭，收入同比增長44.0%^註。

收入呈現快速增長的背後，是我們在國內及海外搭建的網絡化全面覆蓋的營銷和服務一體化網絡平台的有力支撐，該等平台通過精細化配置資源，促進集團內資源的優化、共享與協同，全面提升我們的運營效率。通過落實改善盈利能力和戰略聚焦的經營戰略，報告期內，本集團運營費率由上年同期的94%下降至64%（其中研發費用率由39%下降至21%）。收入的穩健增長以及運營效率的顯著提升，使我們在報告期內的非香港財務報告準則經調整淨虧損同比大幅收窄63.1%。

微創的創新能力仍是我們的根本和核心競爭力之一，憑借多年的積累，我們於各個板塊均有多款創新產品臨近上市獲批。今年7月，我們歷經15年研發的新一代生物可吸收心臟支架獲批，獲得N.M.A批准，成功破解困擾醫學界多年的可吸收心臟支架領域的「高血栓率」難題。2024年初至今，集團及聯營公司共獲得31項國家藥監局頒發的三類首次註冊證，4款產品進入綠色通道，自綠色通道開通以來，累計擁有34款「綠色通道」創新產品，連續九年在醫療器械同業中排名第一。海外准入方面，自年初至今，我們在25個海外國家及地區新增獲得102項首次註冊證，其中11款產品獲得CE認證、4款產品獲得FDA批准。

心血管介入業務方面，我們向全球市場提供可用於治療冠脈疾病的可及性一體化全解決方案，報告期內全球收入同比穩定增長13.4%^註，淨利潤同比顯著增長279.4%。在海外，心血管介入業務於海外市場銷售收入同比強勁增長56.3%^註；在國內，微創繼續保持在冠脈支架品類的領先市場份額。新獲批的創新產品持續為該板塊增添新動能，我們的大冠脈業務佈局在冠脈細分領域具備目前全球最為完整的產品線，提供包括無源介入植入物、有源治療設備和影像設備在內的可用於治療冠脈疾病的可及性一體化全解決方案。除了F...的獲批，我們的血管內超聲成像系統、旋磨介入治療系、冠脈衝擊波球囊、雷帕黴素藥物球囊及棘突球囊等多款創新產品預計將於近期獲批上市，將為本集團心血管介入板塊帶來新的增長動力。

骨科醫療器械業務方面，報告期內全球收入同比穩定增長9.0%^註，淨虧損大幅收窄37.5%，EBI DA轉正。依靠在設計理念和產品質量的卓越優勢，我們髌膝關節產品的植入量及銷售量均實現快速增長，報告期內，骨科中國業務銷售收入同比顯著提升32.5%^註，毛利率亦獲得提升。在海外，通過不斷加強全球骨科業務供應鏈的合作及協同，骨科國際業務供應鏈已全面恢復，並在多個海外區域實現銷售的快速增長。

首席執行官報告

心律管理業務方面，報告期內全球收入同比穩定增長5.6%^註，淨虧損同比減少15.9%，EBI DA亦顯著改善。在中國，通過借力集中帶量採購，我們加速起搏器產品的滲透，中國業務收入實現同比61.5%^註的大幅增長，市場份額和品牌影響力均得到提升，新增覆蓋超過60家醫院。隨著兼容1.5 /3.0 全身

管理層討論及分析

業務概覽

概覽

二零二四年上半年，國際環境依然複雜多變，中國經濟延續回升向好態勢，展現出韌性和潛力。

隨著全球社會老齡化日益加劇、終端用戶對高品質醫療器械產品的需求不斷升級，整體醫療器械行業長期需求保持穩定增長。在中國，2024年以來，國家和地方政府持續出台政策，支持醫療行業創新發展，並通過醫保支付方式改革、藥品耗材集中採購等途徑實現醫保費用的精細化管理。創新支持政策均要求通過提升創新研發質效、推動審評審批進一步提速、強化投融資支持等方式促進醫藥健康產業全鏈條創新發展。2024年7月，國家醫療保障局發佈按病組(D/G)和病種分值(DL)付費2.0版分組方案並深入推進相關工作的通知，推動支付方式改革縱深發展，完善D/G/DL付費管理辦法，推動支付方式改革提質增效。2024年7月，國家醫保局提出在全國範圍內擴大聯盟範圍，加強統籌協調，聚焦重點領域、積極推進集採擴面，並完善執行機制，營造公平競爭的市場環境。

同時，政策支持具有國際競爭力的本土創新醫藥企業出海，拓展多元化市場，通過推動及強化全鏈條賦能，支持企業建立海外研發、臨床試驗等全球創新網絡體系，培育國際化專業服務機構，加快融入全球監管標準互認及協作體系。有利於已完成海外品牌建設、具備全球學術影響力、積累全球創新網絡體系及廣泛渠道資源的中國醫療器械集團。

作為國際領先的創新型高端醫療器械企業，本集團已於國內及海外搭建網絡化全面覆蓋的營銷和服務網絡平台，通過集團內加強多管線聯動，精細化配置資源，促進集團內資源優化與共享，充分發揮集團化、平台化優勢，提升本集團運營效率，助力本集團全球業務可持續發展。報告期內有多款創新產品在海內外市場獲批上市、並已累計多款創新產品已接近臨床獲批階段，為業務的高質量、可持續增長輸送新動力。

管理層討論及分析

報告期內，本集團全力推進各項業務穩健發展，受益於本集團領先產品商業化推廣驅動市場份額進一步提升，新產品獲得市場認可貢獻收入增量，以及全球化業務持續拓展帶來海外銷售的快速增長，本集團實現業務收入約 558.7 百萬美元，較上年同期穩步增長約 17.0%(剔除匯率影響)。報告期內，依託本集團搭建的出海平台所觸及廣泛而深入的全球渠道佈局，業務板塊更有效率地持續輸出臨床表現優異的優勢產品，令本集團出海業務收入較上年同期提升約 44.0%(剔除匯率影響)。

以改善盈利能力為導向，本集團堅持執行及落實資源聚焦及成本優化措施，使得運營費率由上年同期的 94% 下降至 64%(其中研發費用率由 39% 下降至 21%)，顯著提升運營效率。與此同時，本集團執行聚焦主業的經營策略，於報告期內完成數家非核心虧損業務的出售、並主動關停若干尚處於早期階段的研發項目。於報告期內，本集團錄得非香港財務報告準則經調整淨虧損(「經調整淨虧損」)約 68.4 百萬美元，較上年同期大幅收窄約 63.1%。

未來，本集團將繼續以提升財務報表的健康度為首要目標，聚焦核心業務，深耕境內市場並加速拓展國際市場，進一步夯實優勢板塊已上市產品的商業化價值及市場份額，圍繞存在較大未滿足的臨床需求，加速推進已接近獲批階段或具有廣闊市場前景的創新醫療器械產品的研發註冊進程，不斷優化本集團業務橫向及縱深佈局，打造差異化及可持續的核心競爭優勢。與此同時，繼續大力執行資源聚焦、成本控制等舉措，持續提升運行效率，積極尋求及落實非戰略非核心虧損業務的退出，優化財務結構。

心血管介入業務

心血管介入業務提供冠狀動脈相關疾病綜合治療解決方案，本集團作為具備冠脈細分領域截至目前最為完整產品線佈局的企業之一，提供包括無源介入物、有源治療設備和影像設備在內的可用於治療冠脈疾病的可及性一體化全解方案。

臨床需求擴大量加創新技術應用，心血管介入市場持續增長。隨著全球人口老齡化進程加速、心血管疾病發病呈年輕化等趨勢，心血管疾病患者群體增加；與此同時，合併症多、併發症發生率高等因素亦使得該疾病的診療成為全球性難題。近年來，冠脈介入手術愈發趨於精確和高效，以腔內影像學技術為代表的精準醫療理念成為新的診療趨勢，以有源介入為代表的創新治療手段為複雜病變提供新的選擇，手術機器人加強設備間聯通，助力手術更加數字化、精準化、智能化。心血管疾病患者群體增加，以及在多項創新技術加持之下，全球心血管介入終端市場長期穩定增長。

管理層討論及分析

集團心血管介入業務穩定增長，保持全球冠脈介入領域領先地位。截至報告期末，本集團心血管介入業務有多款藥物洗脫支架和球囊產品在售。報告期內，本集團心血管介入業務實現全球營業收入 93.3 百萬美元，較上年同期穩步提升 13.4%(剔除匯率影響)。

在海外，多元的產品組合及廣泛的銷售網絡推動海外收入強勁增長。本業務板塊於海外市場收入較上年同期增長 56.3%(剔除匯率影響)。其中，由於醫院招標中選及代理商渠道調整後放量，本集團心血管介入業務在歐洲、中東及非洲地區(「EMEA」)錄得強勁增長 107.9%(剔除匯率影響)；拉美及亞太地區(除中國外)亦得益於渠道增量而獲得整體收入提升。受益於本集團持續推進海外渠道拓展及空白市場開發，截至報告期末，支架產品已累計在 45 個國家或地區獲批上市，球囊產品累計在 38 個國家或地區獲批上市。憑借多產品組合優勢，本業務板塊產品對海外市場需求實現梯度式覆蓋。海外臨床方面，F... 在歐洲 A GE FI... 臨床研究已於 2024 年 3 月完成全部患者入組，圍繞 F... 開展的臨床研究... DA... NA 預計將於 2024 年下半年至 2025 年上半年發佈其臨床研究結果。在不斷豐富的全球臨床研究數據的支持下，本集團將為全球患者提供更多優質普惠的心血管介入一體化解決方案。

在中國，各級市場滲透持續提升，國內銷售持續增長，夯實集團國內市場領跑地位。報告期內，本業務板塊於中國市場銷售收入較上年同期增長 4.4%(剔除匯率影響)。隨著集中帶量採購的常態化開展及相關政策的持續優化，本集團心血管介入業務憑借優質的產品品質、充沛的產能、廣泛而深入的營銷渠道、以及精益的生產管理，持續積累競爭優勢，穩固本集團於心血管介入領域的領先市場份額。截至報告期末，本集團藥物洗脫支架產品已累計覆蓋中國市場逾 3,500 家醫院，球囊產品已覆蓋國內逾 1,500 家醫院，配件產品覆蓋國內逾 600 家醫院。

研發及臨床進展方面，報告期內本業務板塊有多款產品獲得國家藥品監督管理局(「國家藥監局」或「N.M.A.」)批准上市，包括 F... M... 冠狀動脈球囊擴張導管、B... 雙腔微導管。2024 年 7 月，本集團自主研發的全球首款新一代生物全降解可吸收心臟支架 F... (「F...」)獲得 N.M.A. 的上市批准，該產品為目前首款厚度可降至與金屬支架同級別而保持同等強度的靶向洗脫可吸收支架，上市前大規模臨床數據研究顯示全部患者兩年隨訪血栓發生率僅為 0.32%，其中 C 研究的四年血栓事件為 0%；同月，本集團旋磨術用導絲亦獲得 N.M.A 上市批准，該產品與本集團首創自研的旋磨導管系統、旋磨介入治療儀聯合使用。上述產品的獲批將進一步豐富產品佈局，借助本集團現有心血管介入產品渠道及出海平台的商業化能力，將為本集團心血管介入板塊帶來新的成長動能。與此同時，基於多年研發創新積累，心血管介入板塊已積累多款創新產品預計將於近期獲批上市，其中包括診斷領域的血管內超聲成像系統(IVUS)及其配件，治療領域的旋磨介入治療儀(已進入國家藥監局創新醫療器械特別審查程序)、冠脈衝擊波球囊、雷帕黴素藥物球囊及棘突球囊導管等，將進一步完善本集團產品組合，強化本集團核心競爭力。

管理層討論及分析

骨科醫療器械業務

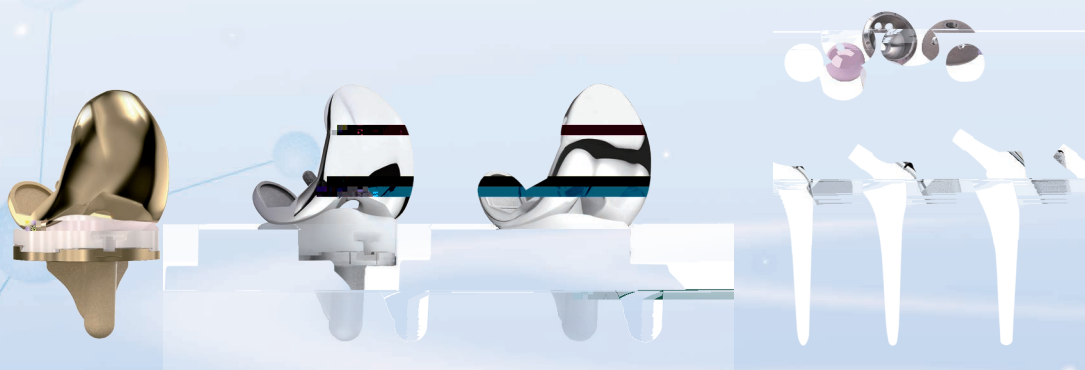
骨科醫療器械業務提供全面的骨科解決方案，產品涵蓋關節重建、脊柱、創傷以及其他專業植入物及工具等。

全球骨科醫療器械市場長期需求穩定，中國市場國產替代加速。全球骨科市場從疫情中復甦，龍頭企業依然佔據著絕對強勢的地位。全球膝關節和髖關節市場一如既往保持穩定態勢，其中膝關節市場受近期增加的產品組合（比如手術機器人輔助解決方案）帶動增長。中國市場方面，骨科植入物耗材帶量採購已全面落地執行，政策驅動國產替代，並打破原有地域准入壁壘，釋放國產品牌增長空間。

報告期內虧損大幅減少，EBITDA* 轉正。報告期內，本集團骨科醫療器械業務實現全球營業收入 126.3 百萬美元，較上年同期增長 9.0%（剔除匯率影響）；通過持續推進全球生產合作、落實降本增效等各項舉措，全球骨科業務報告期內淨虧損同比收窄 37.5%，EBITDA 轉正。

中國骨科業務收入快速增長，降本增效措施穩定落實。報告期內中國骨科業務收入同比顯著提升 32.5%（剔除匯率影響）。關節業務方面，憑借本集團關節產品設計理念及產品品質的優越性，報告期內本集團髖膝關節產品植入量及銷售量均實現快速增長。新產品方面，本集團單髁膝關節產品逐步向全國各省份開放銷售推廣，並於報告期內貢獻部分銷售收入，進一步豐富本集團產品組合併優化產品銷售結構。2024 年年初，本集團的鈳銻合金股骨髁和 E - 3000 CCK 膝關節翻修關節系統（「E - 3000 CCK」）獲得 N.M.A 批准，E - 3000 CCK 作為本集團明星產品 E - 3000 膝關節的翻修假體，將為進一步開拓膝關節市場，為臨床提供全線關節重建解決方案助力。報告期內，脊柱與創傷業務保持穩健，通過持續優化製造工藝、提升生產效率等，其重點產品成本穩步下降。中國骨科業務持續推進區域平台整合及渠道優化建設，提升區域覆蓋效率。

國際（非中國）骨科業務供應鏈恢復，銷售收入穩定增長。報告期內，國際（非中國）骨科業務收入同比增長 6.4%（剔除匯率影響）。美國地區業務受到過往積壓訂單對當地商業化滲透帶來一定程度的滯後影響，EMEA 收入則同比大幅增長 19.5%（剔除匯率影響），日本地區收入同比增長 8.0%（剔除匯率影響）。報告期內，本集團持續積極開發多元化供貨商，致力於進一步降低單一供應商風險，通過不斷加強全球骨科業務供應鏈的合作及協同，過往積壓訂單數量持續回落並恢復。在持續執行營銷策略以推動新市場渠道開發的同時，本集團通過協同跨板塊產品鴻鵠·骨科手術機器人與 E - 3000 內軸膝關節系統的搭配應用，向全球患者提供精準化、個性化的膝關節置換手術解決方案，顯著縮短醫生學習曲線，持續吸引海外專家的關注，有效帶動及促進鴻鵠·骨科手術機器人和 E - 3000 內軸膝關節系統的銷售增長。



* 指息稅、折舊及攤銷前利潤。

管理層討論及分析

心律管理業務

心律管理業務致力於打造全球領先的心臟節律疾病解決方案，研發、製造和銷售用於診斷、治療和管理心律失常及心力衰竭的產品，主要包括起搏器、除顫器、心臟再同步治療裝置及配套導線產品，以及搭配使用的監測類產品組合。

成熟市場心律管理業務規模穩定，新興市場滲透加速。全球心律管理器械市場規模預計呈個位數增長，而隨著中國市場受認知程度上升、醫療保健基礎設施改善及政府利好政策等綜合因素驅動，其復合年增長率明顯高於海外成熟市場。

海外業務穩定，中國業務帶動板塊增長。報告期內，心律管理業務實現全球收入 113.4 百萬美元，較上年同期上升 5.6% (剔除匯率影響)；錄得淨虧損 41.1 百萬美元，較上年同期收窄 15.9%。EBI DA 亦顯著改善。

在海外，零部件及產品供應恢復。心律管理國際(非中國)業務於報告期內收入同比上升 1.3% (剔除匯率影響)，其上游零部件供應問題已獲得全面解決。市場准入方面，我們的多款重磅產品於報告期內在多個國家和地區同步獲批上市，其中包括 ALEN IA^M 系列心律轉復除顫器(ICD)和心臟再同步除顫器(C-D)在澳大利亞獲批上市；EDI^M 和 GALI^M 除顫器系統在塞浦路斯獲批上市；F^M 起搏電極導線系列在歐盟獲得 CE MD 認證，這些產品將進一步豐富本集團心率管理業務在當地的產品組合以滿足患者多樣化需求。新產品推廣方面，報告期內，植入式藍牙起搏器 A^M (「A^M」)及其配套的 EGA^M 起搏導線成功在美國完成首例商業植入，A^M 是本集團最新款起搏器，其體積僅為 11 且具有無線藍牙技術，是目前市場上同等體積中使用時長最久的心臟起搏器；ALEN IA^M 心臟再同步除顫器(C-D)系列在歐洲完成上市後的首例商業植入，ALEN IA^M 和 ENE GA^M 系列是本集團在歐洲最新上市的 ICD 和 C-D 產品，具有目前業界最長的預期使用壽命以及 A AD+^M 心律失常鑒別、A MI^M、^M 系統等多項先進功能。日益豐富的產品組合將助力全球推廣，為業務可持續增長增添新動能。



在中國，帶量採購中選加速市場滲透，進一步豐富的產品組合提升競爭優勢。心律管理中國業務於報告期內收入同比大幅提升 61.5% (剔除匯率影響)。報告期內，本集團借助帶量採購加速市場開拓，新增開發醫院逾 60 家，帶動本集團起搏器產品的銷售額同比大幅提升 50.8%，導線產品銷售額同比提升 64.6%。與此同時，通過積極動態調整產品銷售結構、持續降低生產成本，心律管理中國業務的毛利率較上年同期大幅提升。隨著兼容 1.5 /3.0 全身 MI 檢查的新一代 EN^M 系列起搏器和 ^M 起搏電極導線於 2024 年 1 月獲得 NMA 上市批准，本集團擁有了首個獲批的 1.5/3.0 全身 MI 兼容起搏系統，形成梯隊式的產品銷售組合，並利用新一輪帶量採購窗口機會，進一步擴大本集團的競爭優勢。與此同時，國產版本的兼容 1.5 /3.0 全身 MI 檢查的系列起搏器已於 2024 年 8 月獲得 NMA 批准、以及本集團首款國產版本的 ICD 和國產自主研發的全身 MI 兼容被動固定起搏導線 B^M (已進入國家藥監局創新醫療器械特別審查程序)等創新產品預計也將於近期上市，將助力心律管理中國業務打造具備完整全身 MI 兼容的國產心律管理解決方案，進一步夯實其國產品牌市場領先地位。

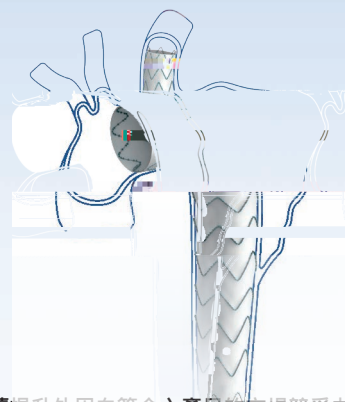
管理層討論及分析

大動脈及外周血管介入業務

大動脈及外周血管介入業務專注於為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靜脈相關疾病的介入治療提供一體化疾病解決方案。

持續受益於市場擴容，中國市場逐步實現進口替代。隨著主動脈及外周血管介入領域疾病檢出率和診斷率的提高、臨床相關經驗的不斷豐富、人民健康意識的不斷增強以及人口老齡化的加劇，中國主動脈及外周血管介入醫療器械市場規模預計將持續增長。

業績持續保持快速增長，外周領域產品組合進一步豐富和完善。報告期內，心脈醫療進一步提升產品的市場影響力，堅定執行渠道下沉的銷售戰略，並進一步加強銷售渠道的拓展，持續開拓國際市場業務；另外一方面，心脈醫療的產品創新成果獲得有效轉化，胸主動脈、腹主動脈及外周領域產品組合獲得進一步豐富和完善。於報告期內，大動脈及外周血管介入業務實現收入 110.4 百萬美元，較上年同期增長 26.3% (剔除匯率影響)。



在中國，加深市場覆蓋深度及廣度，不斷鞏固其主動脈介入產品市場份額的領先地位，同時持續提升外周血管介入產品的市場競爭力及覆蓋率。於報告期內，心脈醫療產品繼續保持穩步增長，新產品加速入院推廣。其中，心脈醫療尤其注重針對二、三、四線城市及部分人口大縣的營銷渠道佈局，加大市場下沉力度，加深公司產品的市場覆蓋深度及廣度，搭建學術交流平台，為行業發展蓄力。截至報告期末，該板塊產品已累計進入國內超 2,300 家醫院，其中：C 分支型主動脈覆膜支架及輸送系統（「C 分支型支架」）已累計覆蓋超過 1,100 家終端醫院，累計植入超 25,000 例；M 腹主動脈覆膜支架及輸送系統（「M 腹主動脈支架」）已累計覆蓋近 900 家終端醫院；藥物球囊擴張導管已累計覆蓋逾 1,000 家醫院。創產品 直管型胸主動脈覆膜支架系統（「 支架」）累計共進入近 300 家醫院，以及 F 分支型術中支架系統（「F 術中支架」）已累計進入逾 200 家終端醫院。不斷縱深拓寬的市場覆蓋率帶動產品植入量的持續增長，從而驅動公司銷售收入及利潤的可持續穩步增長，不斷提高心脈醫療在主動脈及外周血管介入市場的競爭力。

管理層討論及分析

在海外，持續推進各創新產品在國際市場的准入及開拓力度。報告期內，該板塊海外銷售收入同比大幅增長超過 65%(剔除匯率影響)，海外收入佔比持續提升。截至報告期末，心脈醫療已有 7 款產品實現海外銷售，並已在歐洲、拉美、東南亞等 34 個國家和地區進入商業化臨床應用，其中，C₂ 分支型支架已在海外 19 個國家進入商業化臨床應用，M₂ 腹主動脈支架已在海外 21 個國家進入商業化臨床應用，H₂ 直管型覆膜支架及輸送系統(「H₂ 直管型支架」)已在海外 22 個國家進入商業化臨床應用。通過積極佈局具有市場及行業經驗的 L₁、M₁，心脈醫療將擁有包括歐洲市場在內的成熟海外銷售網絡和豐富的市場及渠道資源，通過充分發揮協同效應，助力其產品在美國、日本等主流醫療器械市場的拓展，保障其全球化發展戰略持續穩健實施。

產品註冊及市場准入方面圍繞胸主動脈、腹主動脈及外周領域，於海內外持續輸出呈梯次、成系列創新產品。於報告期內及截至本中期報告日期，主動脈血管介入業務方面，心脈醫療自主研發的 L-EB₂A 主動脈阻斷球囊導管已取得 NM₂A 上市批准；C₂ 分支型主動脈覆膜支架及輸送系統已獲得歐盟定制證書，並已在海外已啟動上市前臨床試驗，並於瑞士、西班牙完成多例臨床試驗植入。外周血管介入業務方面，A₂ 腔靜脈濾器、A₂ 濾器回收器以及 A₂ 靜脈支架系統相繼獲得 NM₂A 上市批准；外周動脈業務方面，A₁ 外周球囊擴張導管獲得 NM₂A 上市批准。心脈醫療亦積極探索在研創新產品於國內外同步開展上市前臨床研究和應用。未來，本集團大動脈及外周血管介入業務將把更多優質、創新的高端醫療器械產品組合推向國內外市場，惠及全球更多的血液循環疾病患者。

神經介入業務

神經介入業務專注於研發、生產及商業化神經介入治療及通路醫療器械，用於治療神經血管疾病，包括出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中。

全球腦卒中市場的臨床需求持續，中國市場增長尤其強勁。老齡化、發病年輕化和不健康生活方式等持續增加全球腦卒中患者人數，尤其腦卒中作為中國首要致死疾病，面臨年輕化趨勢和城鄉差異，伴隨著醫療技術的快速發展，正推動神經介入治療的快速發展。隨著人口老齡化，腦卒中高發病率、高致殘率、高死亡率及高復發率的特點，以及醫療技術進步等，預計中國神經介入醫療器械市場將迎來顯著增長。



管理層討論及分析

經營業績高速增長，海外業務商業化實現突破。報告期內，通過堅持國內銷售渠道下沉、加快全球業務佈局，本集團神經介入業務錄得收入 57.1 百萬美元，較上年同期增長 36.5% (剔除匯率影響)。

在中國，專業商務團隊持續擴大創新產品市場覆蓋，推動優質醫療資源下沉。於報告期內及截至報告期末，微創腦科學新增覆蓋約 300 家醫院，累計覆蓋約 3,300 家醫院，包括超過 1,800 家三級醫院和所有中國國家卒中中心排名前 100 的醫院，累計支持約 19 萬台神經介入手術，銷售渠道覆蓋全國 31 個省份、直轄市及自治區。於報告期內及截至本中期報告日期，微創腦科學共有五款新產品順利獲得國家藥監局批准上市，包括 N-G 神經血管球囊導引導管、N 取栓支架 2 代、 栓塞保護器及 頸動脈球囊擴張導管、新一代全顯影 血流導向密網支架，進一步豐富產品組合。

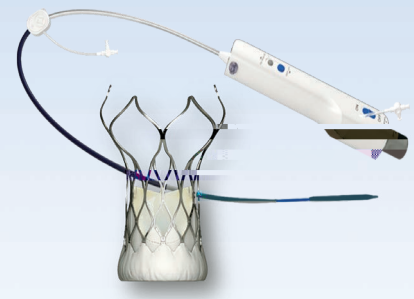
在海外，多款產品實現商業化新突破，增強品牌全球市場影響力。報告期內，微創腦科學海外收入較上年同期顯著增長 87.0% (剔除匯率影響)。其中，在亞太地區，北美地區，拉美地區及歐洲、中東和非洲地區分別實現銷售收入同比增長約 123%，14%，120% 及 85% (均剔除匯率影響)。商業化推廣方面，N MEN 彈簧圈自 2023 年 10 月獲納入日本醫保並完成首批植入以來，商業化表現亮眼，截至報告期末已進入當地超過 80 家醫院；在法國，N MEN 彈簧圈在報告期內實現首次商業臨床應用；在愛爾蘭和英國，微創腦科學的直銷模式實現豐碩成果，帶動當地收入增長；在美國，自 2024 年一季度起，微創腦科學逐步由經銷模式切換為直銷模式，在更加貼合當地市場營銷習慣的同時，顯著提升運營效率和利潤水平。產品准入方面，截至報告期末，微創腦科學已有 8 款產品實現出海，累計在 21 個海外國家實現商業化，涵蓋 9 個神經介入手術量排名全球前十的國家。

結構性心臟病業務

結構性心臟病業務專注於結構性心臟病領域創新的經導管及手術解決方案的研發和商業化。通過自主研發及與全球合作夥伴的共同研發，心通醫療已建立了涵蓋經導管主動脈瓣植入術(AI)產品、左心耳封堵器產品、經導管二尖瓣(M)產品、經導管三尖瓣(S)產品和手術配套產品的全面創新研發佈局，致力於構建產品核心競爭力，為醫生及患者提供治療結構性心臟病真善美全醫療方案。

結構性心臟病介入治療關注度日漸提高，全球市場保持增長。越來越多的循證醫學證據證實AI手術長期臨床結果不劣於外科手術，且社會經濟學效益顯著；主動脈瓣、二尖瓣、三尖瓣、左心耳封堵等其他結構性心臟病介入治療領域亦不斷湧現出更多創新的術式和產品，業界對結構性心臟病介入治療技術的關注度日漸提高。

高質量商業化推動銷售收入良性可持續增長，降本增效成效顯著，扭虧進程加速。報告期內，心通醫療錄得收入 31.1 百萬美元，較上年同期顯著提升 26.7%(剔除匯率影響)。通過執行資源聚焦及成本管控措施，心通醫療持續優化供應鏈，推動生產成本進一步降低，使得毛利率較上年同期提升 4.8 個百分點，運營效率亦獲得大幅提升。於報告期，心通醫療錄得淨虧損約 7.7 百萬美元，較上年同期大幅收窄 69.6%。



高效推進多元產品組合高質量入院，持續挖掘中國市場潛力。通過持續推進AI產品的入院，心通醫療於報告期內新進入國內 50 家醫院至累計覆蓋超過 600 家。受益於醫院覆蓋的不斷擴大，AI植入手術量較去年同期增長約 10%，進一步夯實心通醫療於心臟瓣膜領域的領先地位。A-M 左心耳封堵器系統及其導引系統(A-M)於報告期內獲得 N.M.A 批准並快速貢獻增量收入；截至本中期報告日期，A-M 已基本實現中國所有省份的掛網覆蓋，有望進一步加速國產替代進程。臨床進展方面，作為中國首個獲批的自膨式牛心包瓣葉AI產品，A-F 系列經導管主動脈瓣膜八年長期隨訪結果顯示，其術後長期保持安全性和有效性，且具有良好的耐久性，充分展現出A-F 系列瓣膜在AI臨床應用和長期預後中的強大潛能和應用價值；心通醫療搭載全新升級可調彎輸送系統的第三代AI產品已進入 N.M.A 審核關鍵階段；二尖瓣療法方面，其自主研發的經導管二尖瓣置換(M)產品陸續完成了多例人體應用並順利完成最長兩年期的術後隨訪。

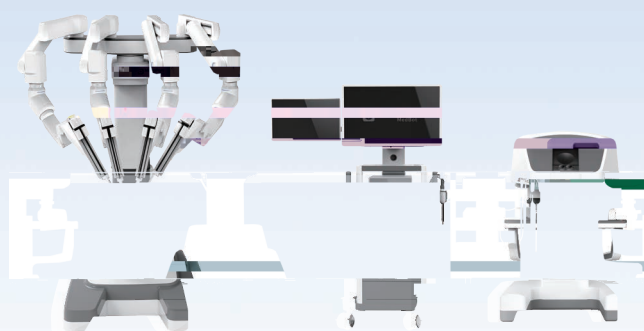
充分發揮本集團跨板塊間業務協同及集約效應，海外戰略佈局駛入快車道。報告期內，心通醫療海外業務收入快速增長。截至本中期報告日期，A-F 系列AI產品及其手術配件A-L 系列產品已於海外成功進入 11 個國家和地區的近 100 家核心醫院，海外商業化繼續穩步推進。註冊進展方面，A-F、L 獲歐盟 CE 認證、成為國內首家獲此認證的經導管主動脈瓣膜系統，也為後續海外收入的規模化增長打下堅實基礎；除 CE 標誌外，A-F、L 更新增獲得中國香港、沙特阿拉伯、白俄羅斯和馬來西亞的註冊批准。A-F、L 和 A-L 在巴西、韓國、伊朗、哈薩克斯坦等新興市場的註冊工作取得階段性進展。A-L，A-M LAAC 和 A-M LAAC 的 CE 註冊已進入審核關鍵環節。心通醫療與業務夥伴合作的 M 產品 A-M 系統獲得 FDA 授予的兩項突破性設備稱號，充分體現了 A-M 系統在二尖瓣反流介入治療領域的獨創性成果和領先地位。隨著心通醫療產品在海外市場產品組合的日益豐富和多元化，以及借助本集團於全球已佈局的規模化銷售網絡，心通醫療於海外市場的商業化進程將有效率地獲得快速增長。

管理層討論及分析

手術機器人業務

手術機器人業務致力於面向微創傷手術最前沿的發展需求，創新性提供能夠延長和重塑生命的機器人智能手術全解方案，專注於手術機器人相關的核心五項底層技術(機器人本體設計、控制算法、電氣工程、影像導航及精準成像)的研發，差異性覆蓋手術機器人開發的全生命週期。微創機器人是全球行業中唯一一家擁有覆蓋五大主要和快速增長的手術專科(即腔鏡、骨科、泛血管、經自然腔道及經皮穿刺手術)產品組合的公司，將有機會挖掘海內外多個手術機器人細分賽道的市場潛力。

全球手術機器人市場保持快速增長，中國市場受政策支持將顯著擴容。隨著經濟發展和醫療水平的提升，中國和海外新興市場對高端醫療設備、尤其手術机器人的需求不斷增加。中國各級政府根據「十四五」規劃持續出台鼓勵中國高端醫療設備產業擴容、加速進口替代進程、及中國企業「走出去」等多項支持政策，國產手術机器人有望迎來自主創新和商業化的重大突破。



管理層討論及分析

海內外銷售同步快速增長，虧損同比大幅收窄，自由現金淨流出顯著下降。憑借產品優異的臨床表現和性能以及行業領先的商業化實力，微創機器人旗艦產品圖邁（四臂腔鏡手術機器人「圖邁」）及鴻鵠（骨科手術機器人「鴻鵠」）同步於海內外市場快速推動銷售推廣，報告期內，本集團手術機器人業務錄得收入 10.0 百萬美元，同比大幅提升 117.0%（剔除匯率影響）。海內外收入分別實現 65.3% 及 293.2% 的高速增長。收入快速增長的同時，微創機器人通過堅持研發聚焦、優化生產工藝、改善經營管理效率等多效並舉，成本、費用及現金流管控水平均獲得有效提升，報告期內，微創機器人淨虧損同比收窄 49.4%，自由現金流淨流出亦顯著下降近 49.7%。

核心產品圖邁 穩居國產品牌領先地位，海外市場迎來商業化里程碑。報告期內，圖邁 在中國實現七台商業化裝機並確認銷售收入；截至本中期報告日期，圖邁 已在全國多個省份累計完成二十台商業化裝機，穩居國產腔鏡手術機器人新裝機市場份額第一。在圖邁 裝機的醫院中，有多家為國內頭部三甲醫院或區域內標桿醫院，為圖邁 持續開展大規模商業化應用奠定良好基礎。同時，得益於包括圖邁 在內多款產品規模化臨床手術的開展，於報告期內，微創機器人首次錄得機器人耗材及配件銷售及提供服務帶來的收入貢獻。微創機器人通過國際合作於泛血管領域佈局的 - NE 血管介入機器人自 2023 年 12 月 NM.A 獲批後積累多台銷售訂單，並於報告期內實現在中國市場的首兩台商業化裝機。海外市場方面，2024 年 5 月，圖邁 成功獲得歐盟 CE 認證，成為第一且目前唯一獲得歐盟 CE 認證的國產腔鏡手術機器人，圖邁 於報告期內成功完成海外首兩台商業化裝機並貢獻銷售收入；截至目前，圖邁 已獲得多個國家和地區多筆海外訂單，顯示圖邁 在國際市場上獲得廣泛認可和銷售潛力。鴻鵠 於報告期內在歐洲、澳大利亞等國家地區均實現裝機並錄得銷售收入，銷量較去年同期翻倍增長；截至目前，鴻鵠 已累計獲得近三十台海外銷售訂單，海外版圖逐步拓展至覆蓋 5 大洲 20 多個國家。截至本中期報告日期，鴻鵠 在全球範圍內累計完成超過 1,300 例膝關節置換手術，臨床應用覆蓋國內外近 70 家醫院的骨科、關節外科，其中於美國及歐洲 10 多家醫療機構累計完成膝關節置換手術超 300 例。

推動 5G 遠程技術應用，引領行業高質量發展，提升全球學術影響力。截至目前，微創機器人包括圖邁、鴻鵠、- NE 等多個手術機器人產品均實現與 5G 技術的聯合應用，其中，圖邁 已在全球範圍內的泌尿外科、普通外科、胸外科、婦科、小兒外科輔助完成近 200 例遠程人體臨床手術，成功率達 100%，覆蓋近 30 個城市，連接超過 30 家醫院，創造了 20 餘項全國乃至全球首例（次）紀錄。基於多款產品的技術優勢以及在國內外不斷積累的遠程手術的實踐經驗，微創機器人已構建了全球範圍內規模最大的遠程手術網絡系統，實現了國內多級遠程手術網絡全覆蓋，並逐步拓寬跨國、跨洲的遠程手術覆蓋，向全球價值鏈中高端市場邁進，以前沿科技賦能世界各地的醫療診治。

研究與開發（「研發」）

於報告期內及截至本中期報告日期，在中國，本集團及聯營公司共獲得 31 項 NM.A 頒發的三類醫療器械首次註冊證，4 項創新醫療器械進入國家創新醫療器械特別審批程序（「綠色通道」），累計擁有 34 款「綠色通道」創新醫療器械，連續九年在醫療器械同業中排名第一。本集團已建立海外研發、臨床試驗等全球創新網絡，持續推進本集團創新產品於海外的市場進入。在海外，於報告期內及截至本中期報告日期，本集團及聯營公司在 25 個海外市場（國家及地區）獲得 102 項首次註冊證；其中，11 款產品已獲得 CE 認證，4 款產品已獲得 FDA 註冊許可。

管理層討論及分析

於報告期內及截至本中期報告日期，本集團及聯營公司獲准的首次註冊及重要變更包括但不限於：全球首款新一代生物全降解可吸收心臟支架火鷄、旋磨術用導絲、冠狀動脈球囊擴張導管、錨定球囊擴張導管、ENE^M系列磁共振兼容起搏器及ENE^M植入式起搏電極導線、ALEN IA^M和ENE G A^M系列的ICD和CRT-D、腔靜脈濾器、L-EB A主動脈阻斷球囊導管、濾器回收器、AI外周球囊擴張導管、神經血管球囊、顱內取栓支架、頸動脈球囊擴張導管、A-M左心耳封堵器、E-CCK膝關節翻修系統等，上述產品的獲批上市將構成本集團業績增長的重要引擎。本集團將持續高效推進已上市產品在海內外市場的拓展及推廣，通過高價值的全球多元化產品佈局，充分發揮平台化協同效應，持續夯實產品組合進院的市場策略，充分發揮集團式運營的優勢，協同銷售資源，加速扭虧進程。

財務回顧

概覽

儘管面對國內外複雜多變的不利因素影響，本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月收入較截至二零二三年六月三十日止六個月增加17.0%（剔除匯率影響），或增加15.8%（按美元計）。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，因而令海外銷售收入佔總收入的45.2%。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中期報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	截至六月三十日止六個月		百分比變動	
	二零二四年	二零二三年 (經重列) ^{附註}	按美元計	剔除匯率影響
心血管介入業務	93,279	82,572	13.0%	13.4%
骨科醫療器械業務	126,284	115,861	9.0%	9.0%
心律管理業務	113,354	108,272	4.7%	5.6%
大動脈及外周血管介入業務	110,376	88,985	24.0%	26.3%
神經介入業務	57,127	42,614	34.1%	36.5%
結構性心臟病業務	31,106	25,035	24.3%	26.7%
手術機器人業務	9,953	4,895	103.3%	117.0%
外科醫療器械業務	4,303	3,121	37.9%	42.9%
其他業務*	12,920	11,250	14.8%	15.2%
合計	558,702	482,605	15.8%	17.0%

附註：分部收入的比較資料經重列，以反映資源分配及表現評估的變動。

* 其他業務分部收入未達到釐定分部報告分部的量化指標最低要求。

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的收入為558.7百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月482.6百萬美元增長15.8%。在本集團附屬公司之非美元功能貨幣兌換為本集團呈報貨幣美元的過程中，本集團的呈報收入會受美元兌功能貨幣升值或貶值影響。不計外匯影響，本集團收入增加17.0%。該增長主要由於快速市場滲透及新產品收入貢獻。以下討論根據本集團主要業務分部作出。

管理層討論及分析

心血管介入業務

心血管介入業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 93.3 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 13.4%(剔除匯率影響)或增加 13.0%(按美元計)。有關收入增加主要由於 (i) 通過多國贏標、優化及擴大分銷渠道，亞太、EMEA 及拉美重點地區的海外銷量強勁增長；(ii) 國內銷售冠脈支架收入的持續增長。

骨科醫療器械業務

千美元	截至六月三十日止六個月		百分比變動	
	二零二四年	二零二三年	按美元計	剔除匯率影響
骨科醫療器械業務	126,284	115,861	9.0%	9.0%
- 美國	42,806	44,845	(4.5%)	(4.5%)
- 歐洲、中東及非洲	42,380	35,386	19.8%	19.5%
- 日本	14,753	15,336	(3.8%)	8.0%
- 中國	15,119	11,617	30.1%	32.5%
- 其他	11,226	8,677	29.4%	7.7%

骨科醫療器械分部於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 126.3 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 9.0%(剔除匯率影響)或增加 9.0%(按美元計)。有關收入增加主要由於本集團獨特的膝關節假體設計獲得中外臨床醫生和患者的廣泛認可，並通過結合手術機器人以及導航系統等新技術的推廣和應用。

心律管理業務

千美元	截至六月三十日止六個月		百分比變動	
	二零二四年	二零二三年	按美元計	剔除匯率影響
心律管理業務	113,354	108,272	4.7%	5.6%
- 歐洲、中東及非洲	93,478	91,588	2.1%	2.0%
- 中國	11,939	7,782	53.4%	61.5%
- 日本	4,180	5,413	(22.8%)	(14.0%)
- 其他	3,757	3,489	7.7%	5.9%

心律管理業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 113.4 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 5.6%(剔除匯率影響)或增加 4.7%(按美元計)。有關收入增加主要由於 (i) 於中國市場通過快速市場滲透保持增長勢頭，收入同比大幅提升 61.5%(剔除匯率影響)；(ii) 具有藍牙連接功能及 M I 兼容性的新一代起搏器及除顫器上市以來獲得臨床醫生和患者的廣泛認可。

管理層討論及分析

大動脈及外周血管介入業務

大動脈及外周血管介入業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 110.4 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 26.3% (剔除匯率影響) 或增加 24.0% (按美元計)。有關增加主要由於 (i) 報告期內，創新性產品 C 分支型主動脈覆膜支架及輸送系統、M 腹主動脈覆膜支架及輸送系統、藥物球囊擴張導管持續發力，新產品 直管型胸主動脈覆膜支架系統及 F 分支型術中支架系統市場滲透率及終端植入量均增長較快；(ii) 市場下沉戰略下，產品在各地的入院、推廣及分銷工作持續推進；(iii) 創新產品組合持續發力海外市場實現快速增長。

神經介入業務

神經介入業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 57.1 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 36.5% (剔除匯率影響) 或增加 34.1% (按美元計)。有關增加主要由於 (i) 多款市場份額領先產品 (包括 B 椎動脈雷帕微素靶向洗脫支架系統、A 顱內動脈支架系統及 N MEN 可解脫栓塞彈簧圈等) 持續開拓空白醫院和下沉市場，競爭優勢進一步鞏固，實現收益顯著增長；(ii) 近年度獲批上市的多款急性缺血性腦卒中及通路類產品 (包括 N 顱內取栓支架、遠端導管、顱內支撐導管系統等) 加速醫院准入和臨床使用，貢獻收入增量；(iii) 於報告期內創新產品組合持續發力主要海外市場實現快速增長。

結構性心臟病業務

結構性心臟病業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 31.1 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 26.7% (剔除匯率影響) 或增加 24.3% (按美元計)。有關增加主要由於 (i) 經導管主動脈瓣植入術 (TAVI) 產品在國內市場入院的持續進展推動植入量和收入增加；(ii) 自主研發的 A 左心耳封堵器系統及其導引系統 (A) 於報告期內在中國正式開啟商業化進程，為本集團貢獻增量收入；(iii) F、L 經導管主動脈瓣膜及輸送系統 (F、L) 和 A 球囊擴張導管 (A) 於報告期內繼續穩步推進海外商業化進程。

手術機器人業務

手術機器人業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 10.0 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 117.0% (剔除匯率影響) 或增加 103.3% (按美元計)。有關增加主要由於 (i) 核心產品圖邁 腔鏡手術機器人於報告期內繼續保持國內市場強勁的銷售勢頭，同時，成功完成海外兩台商業化裝機並實現營收突破，海外市場拓展進程進一步加速；(ii) 鴻鵠 骨科手術機器人充分利用本集團的協同效應，在歐洲、澳大利亞等國家地區均實現銷售收入，銷量較去年同期翻倍增長。

外科醫療器械業務

外科醫療器械業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 4.3 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加 42.9% (剔除匯率影響) 或增加 37.9% (按美元計)。

其他業務

本集團的其他業務於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得收入 12.9 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月上升 15.2% (剔除匯率影響) 或 14.8% (按美元計)。該增長主要由於本集團除上述業務分部以外的新興業務板塊的銷售收入增長的貢獻。其他業務收入未達到釐定分部報告分部的量化指標最低要求。

管理層討論及分析

銷售成本

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團銷售成本為 228.1 百萬美元，較截至二零二三年六月三十日止六個月之 194.2 百萬美元增加 17.5%。該增加主要歸因於主要業務的銷售量增加。

毛利及毛利率

因上述因素，本集團毛利由截至二零二三年六月三十日止六個月之 288.4 百萬美元增加 14.6% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 330.6 百萬美元。毛利率按毛利除以收入計算。較截至二零二三年六月三十日止六個月 59.8% 的毛利率相比，本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利率小幅下降至 59.2%，主要由於不利的銷售組合以及通貨膨脹帶來的成本增加所致。

其他收益 虧損淨額

本集團於報告期間錄得其他虧損淨額 0.1 百萬美元及於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得其他收益淨額 17.0 百萬美元。該波動主要歸因於報告期內按公允值列賬的金融工具的虧損增加以及匯兌損失增加。

研究及開發成本

研究及開發成本由截至二零二三年六月三十日止六個月之 187.3 百萬美元減少 38.6% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 115.0 百萬美元。該大幅下降，歸因於本集團通過採取積極的成本控制和資源聚焦措施，以優先考慮及重點關注核心項目並提高研發效率。

分銷成本

分銷成本由截至二零二三年六月三十日止六個月之 169.8 百萬美元減少 8.0% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 156.2 百萬美元。該減少主要由於本集團強化出海平台及國內銷售平台的協同和協作，充分發揮各類銷售渠道的集約優勢，通過運營效率的提升促進銷售。

行政開支

行政開支由截至二零二三年六月三十日止六個月之 95.9 百萬美元減少 12.6% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 83.8 百萬美元。該減少主要由於本集團嚴格控制和降低各項行政及運營開支，並利用全球資源進一步提升本集團運營效率。

其他經營成本

其他經營成本由截至二零二三年六月三十日止六個月之 12.4 百萬美元減少 0.2% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 12.3 百萬美元。其主要包括非流動資產減值虧損、法律及專業費用和捐贈支出。

融資成本

融資成本由截至二零二三年六月三十日止六個月之 37.3 百萬美元增加 30.0% 至截至二零二四年六月三十日止六個月之 48.4 百萬美元。該增加主要歸因於報告期內本公司發行的可換股債券的應計利息增加及計息借貸增加。

所得稅

所得稅由截至二零二三年六月三十日止六個月之 13.7 百萬美元增加至截至二零二四年六月三十日止六個月之 20.2 百萬美元。該變動主要由於本集團中國附屬公司賺取的除稅前利潤增加。

管理層討論及分析

非香港財務報告準則計量指標

為補充根據香港財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦使用經調整淨虧損作為非香港財務報告準則計量指標，香港財務報告準則對其並無規定或並非根據香港財務報告準則呈列。我們認為，非香港財務報告準則計量指標的呈列(連同相應香港財務報告準則計量指標一併呈列時)撇除管理層認為並不代表我們經營表現的項目的潛在影響，便於比較我們各期間的經營表現。有關非香港財務報告準則計量指標使投資者能夠考慮我們管理層評估表現時使用的度量指標。

日後，我們可能會在審查財務業績時不時排除其他項目。使用非香港財務報告準則計量指標作為分析工具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替或優於我們根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析。此外，非香港財務報告準則財務計量指標的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。

下表載列於所示期間與淨虧損的對賬：

	截至六月三十日止六個月		變動百分比 %
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元	
淨虧損	(106,674)	(219,921)	減少 51.5%
加 (減)：			
- 以股份為基礎的薪酬開支	17,070	25,886	減少 34.1%
- 處置附屬公司以及以權益法計量的被投資公司的收益	(6,922)	(8,282)	減少 16.4%
- 以公允值計量且其變動計入當期損益的金融工具之變現及未變現虧損淨額	12,458	6,086	增加 104.7%
- 非流動資產減值虧損	2,203	-	不適用
- 股份購回義務的利息開支	13,433	11,018	增加 21.9%
期內非香港財務報告準則經調整淨虧損	(68,432)	(185,213)	減少 63.1%

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

於二零二四年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物為 740.1 百萬美元，而於二零二三年十二月三十一日則為 1,019.6 百萬美元。該減少主要歸因於：(i) 本集團結構性存款及定期存款的增加；(ii) 手術機器人、結構性心臟病等業務借助獨立融資渠道，積極推進研發、註冊、商業化等的經營性支出；(iii) 本集團的資本化開支；及 (iv) 分配股利和償付利息所支付的現金。本公司董事(「董事」)會(「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),於二零二四年六月三十日為 1,564.4 百萬美元,與二零二三年十二月三十一日之 1,566.5 百萬美元相比,減少 2.1 百萬美元。報告期內本集團的資產負債率(按負債總額除以資產總額計算)從二零二三年十二月三十一日的 64.3% 上升到二零二四年六月三十日的 66.1%。

流動資產淨值

本集團於二零二四年六月三十日之流動資產淨值為 995.3 百萬美元,而於二零二三年十二月三十一日則為 646.5 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。於截至二零二四年六月三十日止六個月,本集團錄得匯兌淨損失 11.8 百萬美元,而截至二零二三年六月三十日止六個月則錄得匯兌淨損失 2.1 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

除上述項目外,截至二零二四年六月三十日止六個月,本集團的資本開支總額約為 70.2 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

於二零二四年六月三十日,為取得賬面值為 607.7 百萬美元的銀行貸款,本集團已抵押其持作自用的生產樓宇及土地使用權,並抵押本集團持有的於若干附屬公司中的股權及若干專利。為取得本金 170.0 百萬美元的可換股貸款,本集團以(i)位於美國的一項物業及(ii)所持的若干附屬公司的股份為抵押。

人力資源及培訓

截至二零二四年六月三十日,本集團在全球共有 6,987 名僱員,其中 1,792 名為海外員工,分佈在亞太地區、歐洲、中東、非洲、北美洲、南美及澳大利亞,佔員工總數的約 25.6%。

為應對外部市場日益增長的不確定性,本集團致力於打造兼具靈活性與韌性的組織能商體系,通過梳理各業務板塊重點工作,盤點人力資源分佈,優化工作流程,深化協作機制,持續拓寬集團平台化共享服務運營職能的範圍,推動整體協同效應的提升。並在此過程中審慎精簡部分項目及崗位,從而實現組織的統籌增效。集團承諾通過打造全方位的組織能商體系,通過資源整合和平台賦能,及管理運作方式的升級,為員工提供更加多元的發展空間。集團持續秉承「六分成熟、七分用途、八分待遇、九分培植、十分愛護」的人才法則,為員工提供了充分的上升空間及橫縱結合的發展路徑,並通過企業內部學習機構,助力人才加速發展和追求自我實現,共同為實現「幫助億萬地球人健朗地越過 115 歲生命線」的信念而奮鬥。

管理層討論及分析

前景

長期來看，隨著全球人口老化程度提高、居民生活水平改善及發展中國家經濟增長，全球醫療器械市場需求預期還將穩步提升。在中國市場，得益於經濟社會發展，人民群眾的健康意識顯著提升，醫療制度改革亦帶來政策紅利，中國醫療器械市場迎來巨大發展機遇。

短期來看，2024年下半年，全球經濟依然面臨走勢不確定、貿易保護政策趨嚴、地緣政治衝突加劇等宏觀因素；行業端，國內醫療器械行業競爭持續加劇、高值醫用耗材集中帶量採購、醫保支付改革、醫藥價格治理等醫保費用精細化管理措施持續推進，行業格局面臨調整。上述因素都將加劇不確定性，有可能對本集團的經營及相關業務板塊的價值帶來不利影響。

為在日趨激烈的市場競爭中把握發展機遇、提升核心競爭力，我們將繼續執行積極的經營策略，同時嚴格執行主業聚焦和成本控制戰略，積極管理和對沖可能面臨的風險。我們將：

- 1、鞏固中國醫療器械市場領先地位。憑借強大的品牌認知度、廣泛的分銷網絡、以及多賽道佈局的規模效應，我們將進一步提升國內市場佔有率，繼續發揮龍頭優勢，助力國產高端醫療器械領域全面突圍，為股東、客戶、員工和社會創造最大價值。
- 2、加速全球化拓展，實現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，佈局多樣化，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，將微創產品帶到更多的國家或地區，惠及全球患者和醫生。
- 3、持續完善現有生產工藝，開展高回報創新，打造多元化產品組合。不斷完善現有產品製造工藝，提高生產效率；同時從企業戰略層面更加關注研發投入產出比，致力於在加強盈利能力的同時，為醫患提供更多優質普惠的一體化醫療解決方案。
- 4、深入推進管理體制改革。為進一步提升公司競爭力及抗風險能力，我們將不斷完善制度體系建設，提升內部治理效能，整合資源、精簡流程，在公司規模快速增長的同時，最大程度保持微創特有的創業活力、靈活性和效率。

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

於二零二四年六月三十日，本公司董事(「董事」)及本公司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Ⅱ部的本公司股份(「股份」)、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第Ⅱ部第7及8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文而當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條已登記於本公司保存之登記冊內的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C3所載上市發行人之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

董事 最高 行政人員的姓名	股份數目	附註	身份	權益性質	佔本公司權益的 概約百分比
常兆華	49,047,671	1	實益擁有人	好倉	2.67%
周嘉鴻	167,590	2	實益擁有人	好倉	0.00%
劉國恩	161,290	1	實益擁有人	好倉	0.00%
邵春陽	161,290	1	實益擁有人	好倉	0.00%

附註：

- (1) 常兆華博士、劉國恩博士及邵春陽先生由於根據本公司股份計劃向彼等授出的購股權而擁有本公司相關股份的權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股份計劃」一節。
- (2) 周嘉鴻先生()因根據本公司股份計劃向其授出之購股權而擁有161,290股本公司相關股份的權益及()本公司6,300股股份的權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股份計劃」一節。

於相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

董事 最高 行政人員的姓名	相聯法團名稱	股份數目 註冊資本	附註	身份	權益性質	佔相聯法團的 權益概約百分比
常兆華	微創心通醫療科技有 限公司	6,000,000	1	實益擁有人	好倉	0.24%
周嘉鴻	微創心通醫療科技有 限公司	449,683	1	實益擁有人	好倉	0.01%

附註：

- (1) 常兆華博士和周嘉鴻先生因根據微創心通醫療科技有限公司股份計劃向其授出的購股權而擁有該相聯法團相關股份的權益。

其他資料

附註：

- 大家控股有限公司持有 *Greatway Development Company Limited* 的全部已發行股本，因此，被視為於 *Greatway Development Company Limited* 所持的相同數量股份中擁有權益。
- 盡善盡美科學基金會有限公司(「盡善盡美」)持有 *Ching Shan Tin Limited* 100%的權益，因此被視為在 *Ching Shan Tin Limited* 持有的相同數量的股份及股份權益中擁有權益。盡善盡美亦為3,299,119股股份的實益擁有人。
- 通過以下各項持有本報告所披露權益的身份：

身份	權益性質	股份數目	佔已發行股份總數的概約百分比(%)
受控法團的權益	好倉	119,183,353	6.49
	淡倉	116,146,882	6.33
投資經理	好倉	1,362,858	0.07
擁有股份保證權益的人士	好倉	96,368,630	5.25
核准借出代理人	好倉	5,353,914	0.29

有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件於二零二四年六月二十四日的表格2 - 法團大股東通知。

- 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 (Hong Kong) Limited* 的100%權益，*Shanghai Zhangjiang Science and Technology Investment (Hong Kong) Limited* 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 *JH Zhangjiang Science and Technology Investment (Hong Kong) Limited* 的50%權益。上海張江(集團)有限公司還持有 *Hong Kong Zhangjiang Science and Technology Investment Company Limited* 的50.75%權益，*Hong Kong Zhangjiang Science and Technology Investment Company Limited* 持有 *Ching Shan Tin Limited* 的100%權益，*Ching Shan Tin Limited* 持有 *Ching Shan Tin Limited* 的100%權益，*Ching Shan Tin Limited* 持有 *JH Zhangjiang Science and Technology Investment (Hong Kong) Limited* 的100%權益，*JH Zhangjiang Science and Technology Investment (Hong Kong) Limited* 持有上海張江健康產品控股有限公司的100%權益。於151,748,050股股份的權益與以下公司所持的同一批股份好倉有關：

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	144,705,470	7.88
<i>JH Zhangjiang Science and Technology Investment (Hong Kong) Limited</i>	7,042,580	0.38
總計	151,748,050	8.27

除上文披露者外，於二零二四年六月三十日，本公司董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第16部第2及3分部披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條文所指登記冊內的權益或淡倉。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二四年六月十二日，本公司發行的本金總額為700百萬美元的二零二六年到期的零息可換股債券(國際證券識別編碼：2342920050)(股份代號：40720)已贖回及註銷，並於二零二四年六月二十日營業時間結束時起撤銷上市。請參閱本公司日期為二零二四年六月十二日的公告。

除上文所披露者外，於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。於二零二四年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團概無進行任何有關附屬公司或聯營公司之重大收購或出售。

董事於競爭業務的權益

於截至二零二四年六月三十日止六個月，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)以及彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)的任何業務或權益已經或可能與本集團業務構成直接或間接競爭且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C3所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認其於截至二零二四年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所載的規定準則。

股份計劃

購股權計劃

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

二零一零年購股權計劃旨在給予本公司一個途徑激勵合資格參與者為提升本公司的價值而工作和推動本公司長遠發展。二零一零年購股權計劃將本公司的價值與參與者的利益連繫起來，讓參與者與本公司共同發展，並提升本公司的企業文化。

董事可酌情邀請董事會全權認為對本集團已作出或將會作出貢獻的本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、僱員及高級職員及本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢師、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二零一零年購股權計劃。

本公司可發行購股權，惟因根據本公司二零二零年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)。本公司可隨時根據及按照上市規則更新該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%。

除非獲股東批准，否則在任何12個月期間因根據二零二零年購股權計劃及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。

二零二零年購股權計劃並未載有任何有關購股權於可予行使前的最短持有期限。在授出購股權時，本公司將對該最短期限作明文規定。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授出購股權當日)起十年內屆滿。

董事會將根據二零二零年購股權計劃的條款釐定於行使購股權時每股份的價格，惟該價格不得低於以下三者的較高者：(i)股份於提呈授出日期在聯交所發出的每日報表所報的收市價；(ii)股份於緊接提呈授出日期前五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。

於二零二四年六月三十日，根據二零二零年購股權計劃已授出的未行使購股權總數為86,676,596份，佔本公司已發行股本總額約4.7%。

由於二零二零年購股權計劃期限屆滿，股東已於二零二零年六月十八日舉行之股東週年大會上決議採納新購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)，其條款大致與二零二零年購股權計劃相若。於二零二零年六月十八日採納二零二零年購股權計劃後，二零二零年購股權計劃已註銷，二零二零年購股權計劃項下不得進一步授出購股權，而於報告期初及期末，根據二零二零年購股權計劃可供授出的購股權數目分別為零。於註銷前根據二零二零年購股權計劃授出的購股權將根據其條款維持有效。

二零二零年購股權計劃旨在使本公司可向經甄選合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻或潛在貢獻的獎勵或回報。董事認為，二零二零年購股權計劃將可激勵合資格參與者為本集團的發展作出貢獻。二零二零年購股權計劃將以購股權形式認購股份，並將使本集團能夠招聘、激勵及挽留高質素員工，董事認為其授予合資格參與者(包括對本集團已作出或將會作出貢獻的本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、僱員及高級職員及本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢師、經銷商、承包商、合約製造商、代理人、客戶、業務合作夥伴、合營企業業務夥伴及服務提供商)激勵及使彼等利益及目標與本集團一致符合現代商業慣例。

二零二零年購股權計劃並無訂明須持有購股權之最短期限，亦無訂明行使購股權前須達成之表現目標。然而，二零二零年購股權計劃的規則規定，董事會可全權酌情釐定授出購股權的條款及條件。根據於批准二零二零年購股權計劃的股東週年大會日期已發行的1,736,355,940股股份計算，根據二零二零年購股權計劃可予授出的購股權獲行使後可發行的最高股份數目為173,635,594股，即本公司於採納二零二零年購股權計劃當日已發行股本的10%。

根據二零二零年購股權計劃可能向任何合資格參與者授出的購股權所涉及的股份數目上限，不得超過於任何12個月期間已發行股份的1%。

其他資料

當承授人正式簽署一式兩份構成接納購股權的要約文件，且本公司於該計劃規定的期間內收到以本公司為受益人的1.00美元作為授出購股權代價的匯款時，任何購股權要約將被視為已授出並獲承授人接納。

購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，且不得低於本公司股份於授出日期在聯交所每日報價表所報的正式收市價、本公司股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報的平均正式收市價及本公司股份面值之最高者。

因行使根據二零二零年購股權計劃可能授出的所有購股權及根據本公司其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權而可能發行的股份總數，並未超過已發行股份的30%。

由於二零二零年股份計劃於二零二三年五月二十五日終止(詳情請參閱「二零二三年股份計劃」一節)，故不得根據二零二零年購股權計劃進一步授出購股權。於報告期初及期末，根據二零二零年購股權計劃可供授出的購股權數目為零。

於二零二四年六月三十日，根據二零二零年購股權計劃已授出的未行使購股權總數為69,997,116份，佔本公司已發行股本總額約3.8%。

二零二三年股份計劃

根據於二零二三年一月一日生效的上市規則第17章有關上市發行人股份計劃的修訂，董事會已議決為遵守上市規則新第17章採納一項新股份計劃(「二零二三年股份計劃」)。

股東已於二零二三年六月十九日舉行的本公司股東週年大會上批准二零二三年股份計劃。於採納二零二三年股份計劃後，二零二零年購股權計劃已終止。於二零二零年購股權計劃終止前根據其授出的購股權應根據其條款維持有效。

二零二三年股份計劃旨在向合資格參與者提供激勵，以促進本集團業務的發展及成功。二零二三年股份計劃項下的合資格參與者包括僱員參與者、關連實體參與者及服務提供商參與者。根據二零二三年股份計劃可授出的獎勵可能為購股權或股份獎勵。

就根據二零二三年股份計劃隨時可授出的所有獎勵以及根據本公司任何其他計劃可授出的購股權及獎勵可發行的股份總數不得超過等於採納日期已發行股份10%的股份數量(「計劃授權限額」)。

就根據二零二三年股份計劃隨時可授出的所有獎勵以及根據本公司目前任何其他股份計劃可授予服務提供商參與者的購股權及獎勵可發行的股份總數不得超過等於採納日期已發行股份2%的股份數量(「服務提供商參與者分項限額」)。

基於在批准二零二三年股份計劃的股東週年大會日期已發行1,833,465,053股股份，計劃授權限額為183,346,505股股份(即本公司於二零二三年股份計劃採納日期(「採納日期」)已發行股本的10%)，佔本公司於本中期報告日期已發行股本的約10%，其中，服務提供商參與者分項限額為36,669,301股股份(即本公司於採納日期已發行股本的2%)，佔本公司於本中期報告日期已發行股本的約2%。

倘向合資格參與者授出任何獎勵，將導致就於截至有關授出日期(包括該日)止十二(12)個月期間內向有關合資格參與者授出的所有購股權及獎勵(不包括根據相關計劃之條款而失效的任何購股權及獎勵)已發行及將予發行的股份合共超過已發行股份的1%，則有關授出須經股東於本公司股東大會上個別批准，而該名合資格參與者及其緊密聯繫人(或倘若該名合資格參與者為關連人士，則其聯繫人)須放棄投票。

其他資料

當本公司收到由合資格參與者正式簽署的接納要約的複本，連同本公司收到的以本公司為受益人的付款1.00港元或董事會可能釐定的其他金額(如有)作為授予要約的代價時，有關合資格參與者將被視為已就所有向該合資格參與者提呈的獎勵股份而接納要約。要約應在要約日期起計二十一(21)天內可供有關的合資格參與者(而非其他人士，包括合資格參與者的個人代表)接納。

獎勵必須由承授人持有不短於自要約日期起至緊接一週年前一天結束的期間方可行使，惟以下情況除外：(i)向新入職者授予「補足」獎勵，以代替其在離開前僱主時放棄的購股權或獎勵股份；(ii)

其他資料

報告期內，本公司合共授出11,648,808份購股權。於報告期末，就根據所有計劃授出的購股權可發行的股份數目佔股份年內加權平均數目的比率約為10.25%。本公司於報告期內授出的購股權詳情如下：

參與者類別	於二零二四年一月一日	期內授出	期內行使	期內屆滿	期內取消	期內失效	於二零二四年六月三十日	購股權授出日期	歸屬期	行使期	行使價	緊接購股權授出日前股份之收市價	緊接購股權行使日前股份之加權平均收市價
董事(附註1) 常兆華	13,500,000	0	0	0	0	0	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 二零二二年一月二十三日	二零二二年一月二十三日 至 二零二七年一月二十二日	5.628港元	5.480港元	
	313,636	0	0	0	0	0	313,636	二零一七年三月三十日	二零一七年三月三十日 至 二零二二年三月三十日	二零二二年三月三十日 至 二零二七年三月二十九日	5.798港元	5.740港元	
	214,535	0	0	0	0	0	214,535	二零一八年三月二十九日	二零二三年三月二十九日	二零二三年三月二十九日 至 二零二八年三月二十八日	8.510港元	8.330港元	
	15,594,188	0	0	0	0	0	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 二零二二年十二月三十日	二零二零年十二月二十四日 至 二零二八年十二月二十三日	7.692港元	7.000港元	
	225,752	0	0	0	0	0	225,752	二零一九年四月一日	二零二四年四月一日	二零二四年四月一日 至 二零二九年三月三十一日	7.448港元	7.380港元	
	80,306	0	0	0	0	0	80,306	二零二零年三月三十一日	二零二五年三月三十一日	二零二五年三月三十一日 至 二零三零年三月三十日	17.54港元	18.20港元	
	615,360	0	0	0	0	0	615,360	二零二二年一月二十一日	二零二二年一月二十一日 至 二零二三年一月二十一日	二零二二年一月二十一日 至 二零二七年一月二十日	28.05港元	27.60港元	
	47,754	0	0	0	0	0	47,754	二零二二年四月一日	二零二七年四月一日	二零二七年四月一日 至 二零三二年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
	615,360	0	0	0	0	0	615,360	二零二二年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
	17,840,780	0	0	0	0	0	17,840,780	二零二三年十月十日	二零二五年十月十日至 二零二七年十月十日	二零二五年十月十日至 二零三三年十月九日	11.54港元	11.58港元	
	周嘉鴻	80,645	0	0	0	0	0	80,645	二零二一年五月十四日	二零二一年六月十三日至 二零二二年五月十三日	二零二一年五月十四日至 二零二一年五月十三日	57.59港元	56.25港元
		26,881	0	0	0	0	0	26,881	二零二二年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十日	28.05港元	27.60港元
26,881		0	0	0	0	0	26,881	二零二二年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
26,883		0	0	0	0	0	26,883	二零二二年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十五日	14.26港元	14.18港元	
劉國恩	80,645	0	0	0	0	0	80,645	二零二一年五月十四日	二零二一年六月十三日至 二零二二年五月十三日	二零二一年五月十四日至 二零二一年五月十三日	57.59港元	56.25港元	
	26,881	0	0	0	0	0	26,881	二零二二年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十日	28.05港元	27.60港元	
	26,881	0	0	0	0	0	26,881	二零二二年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
	26,883	0	0	0	0	0	26,883	二零二二年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十五日	14.26港元	14.18港元	
邵春陽	80,645	0	0	0	0	0	80,645	二零二一年五月十四日	二零二一年六月十三日至 二零二二年五月十三日	二零二一年五月十四日至 二零二一年五月十三日	57.59港元	56.25港元	
	26,881	0	0	0	0	0	26,881	二零二二年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十一日	二零二二年二月二十一日 至 二零二三年一月二十日	28.05港元	27.60港元	
	26,881	0	0	0	0	0	26,881	二零二二年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年四月一日	二零二二年五月一日 至 二零二三年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
	26,883	0	0	0	0	0	26,883	二零二二年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十五日	14.26港元	14.18港元	
合計	49,531,541	0	0	0	0	49,531,541							

其他資料

參與者類別	於二零二四年 一月一日	期內授出	期內行使	期內屆滿	期內取消	期內失效	於二零二四年 六月三十日	購股權 授出日期	歸屬期	行使期	緊接購股權 授出日前股份 之收市價	緊接購股權 行使日前股份之 加權平均收市價
業務聯繫人 服務提供商												
匯豐美科學基 金會有限公司	11,575,000	0	0	0	0	0	11,575,000	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 二零二五年一月十九日	3.210港元	3.140港元
	14,100,000	0	0	0	0	0	14,100,000	二零一六年三月三十日	二零一六年三月三十日至 二零二一年三月三十日	二零一七年三月三十日至 二零二六年三月二十九日	3.482港元	3.340港元
	36,940	0	0	0	0	0	36,940	二零二一年三月三十一日	二零二一年三月三十一日至 二零二六年三月三十一日	二零二六年三月三十一日至 二零二一年三月三十日	43.75港元	41.90港元
	16,876,788	0	0	0	0	0	16,876,788	二零二一年五月十四日	二零二一年六月十三日至 二零二二年五月十三日	二零二一年五月十四日至 二零二一年五月十三日	57.59港元	56.25港元
	15,683,008	0	0	0	0	0	15,683,008	二零二二年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十六日	二零二二年六月十六日至 二零二三年五月十五日	14.26港元	14.18港元
服務提供商A	115,322	0	0	0	0	0	115,322	二零二三年九月十二日	二零二八年九月十二日	二零二八年九月十二日至 二零二三年九月十一日	12.88港元	12.98港元
	1,000,000	0	0	0	0	0	1,000,000	二零二三年九月十二日	二零二四年九月十二日至 二零二八年九月十二日	二零二四年九月十二日至 二零二三年九月十一日	12.88港元	12.98港元
	0	168,692(附註2)	0	0	0	0	168,692	二零二四年四月八日	二零二四年四月八日至 二零二九年四月八日	二零二四年四月八日至 二零二四年四月七日	6.58港元	6.770港元
服務提供商B	0	500,000(附註2)	0	0	0	0	500,000	二零二四年四月八日	二零二五年四月八日至 二零二九年四月八日	二零二五年四月八日至 二零二四年四月七日	6.58港元	6.770港元
合計	59,387,058	668,692	0	0	0	0	60,055,750					
僱員(附註1)												5.93港元
	630,000	0	0	0	0	0	630,000	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 二零二五年一月十九日	3.210港元	3.140港元
	5,822,042	0	330,000	0	0	0	5,492,042	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 二零二六年三月二十九日	3.482港元	3.340港元
	5,860,000	0	0	0	0	0	5,860,000	二零一七年一月二十三日	二零二二年一月二十三日	二零二二年一月二十三日至 二零二七年一月二十二日	5.628港元	5.480港元
	1,577,451	0	0	0	0	0	1,577,451	二零一七年三月三十日	二零二二年三月三十日	二零二二年三月三十日至 二零二七年三月二十九日	5.798港元	5.740港元
	1,644,877	0	0	0	0	0	1,644,877	二零一八年三月二十九日	二零二三年三月二十九日	二零二三年三月二十九日至 二零二八年三月二十八日	8.510港元	8.330港元
	9,477,915	0	12,779	0	0	0	9,465,136	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	7.000港元
	1,183,982	0	0	49,371	0	0	1,134,611	二零一九年一月二十三日	二零一九年一月二十三日至 二零二三年一月三十一日	二零二一年一月二十三日至 二零一九年一月二十二日	7.730港元	7.560港元
	200,000	0	0	0	0	0	200,000	二零一九年一月二十三日	二零一九年一月二十三日至 二零二四年一月二十三日	二零二零年一月二十三日至 二零一九年一月二十二日	7.730港元	7.560港元
	312,500	0	0	0	0	0	312,500	二零一九年一月二十三日	二零一九年一月二十三日至 二零二零年一月二十三日	二零一九年二月二十三日至 二零一九年一月二十二日	7.730港元	7.560港元
	3,163,922	0	0	0	0	0	3,163,922	二零一九年四月一日	二零二四年四月一日	二零二四年四月一至 二零二九年三月三十一日	7.448港元	7.380港元
	500,000	0	0	0	0	0	500,000	二零一九年八月三十日	二零一九年八月三十日至 二零二四年八月三十日	二零二零年八月三十日至 二零二九年八月二十九日	6.95港元	6.880港元
	1,052,412	0	0	0	59,695							

其他資料

參與者類別	於二零二四年一月一日	期內授出	期內行使	期內屆滿	期內取消	期內失效	於二零二四年六月三十日	購股權授出日期	歸屬期	行使期	行使價	緊接購股權授出日前股份之收市價	緊接購股權行使日前股份之加權平均收市價
	1,091,904	0	0	0	40,845	0	1,051,059	二零二二年四月一日	二零二七年四月一日	二零二七年四月一日至二零二三年三月三十一日	18.12港元	17.78港元	
	2,669,972	0	0	266,520	0	0	2,403,452	二零二二年五月十六日	二零二二年六月十六日至二零二三年五月十六日	二零二二年六月十六日至二零二三年五月十五日	14.26港元	14.18港元	
	300,000	0	0	0	0	0	300,000	二零二二年六月二十三日	二零二三年六月二十三日至二零二七年六月二十三日	二零二三年六月二十三日至二零二二年六月二十二日	19.92港元	19.68港元	
	2,549,316	0	0	0	60,360	0	2,488,956	二零二三年三月三十一日	二零二八年三月三十一日	二零二八年三月三十一日至二零二三年三月三十日	20.01港元	19.58港元	
	2,251,698	0	0	0	225,663	0	2,026,035	二零二三年三月三十一日	二零二五年三月三十一日至二零二七年三月三十一日	二零二五年三月三十一日至二零二三年三月三十日	20.01港元	19.58港元	
	12,000,000	0	0	0	800,000	0	11,200,000	二零二三年三月三十一日	二零二四年三月三十一日至二零二八年三月三十一日	二零二四年三月三十一日至二零二三年三月三十日	20.01港元	19.58港元	
	200,000	0	0	0	0	0	200,000	二零二三年九月十二日	二零二四年九月十二日至二零二八年九月十二日	二零二四年九月十二日至二零二三年九月十一日	12.88港元	12.98港元	
	0	4,098,320(附註3)	0	0	0	0	4,098,320	二零二四年四月八日	二零二九年四月八日	二零二九年四月八日至二零二四年四月七日	6.58港元	6.77港元	
	0	5,949,016(附註3)	0	0	0	0	5,949,016	二零二四年四月八日	二零二五年四月八日	二零二五年四月八日至二零二四年四月七日	6.58港元	6.77港元	
	0	932,780(附註3)	0	0	0	0	932,780	二零二四年四月八日	二零二六年四月八日至二零二八年四月八日	二零二六年四月八日至二零二四年四月七日	6.58港元	6.77港元	
合計	70,647,521	10,980,116	342,779	946,957	2,446,570	0	77,891,331						
總計	179,566,120	11,648,808	342,779	946,957	2,446,570	0	187,478,622						

附註1：由於羅七一博士及彭博先生已於二零二四年五月二十二日退任非執行董事，為便於說明，彼等持有的購股權已於二零二四年初重新分類至僱員類別。

附註2：該等購股權於授出日期的公允值約為0.07百萬美元。該等授出的購股權並不受限於任何其他行使條件或任何表現目標。

附註3：該等購股權於授出日期的公允值約為4.24百萬美元。該等授出的購股權並不受限於任何其他行使條件或任何表現目標。

有關相關會計政策，請參閱本公司二零二三年年度報告的綜合財務報表附註1()。已授出購股權的公允值估計基於二叉樹模型計量。以下輸入數據用於計算已授出購股權的公允值：

於二零二四年四月八日授出之購股權

股價	6.58港元
預期波幅	56.0%
購股權年期	10年
行使倍數	1.4
預期股息率	0.0%
平均無風險利率	3.87%

計算購股權公允值所用的主觀輸入假設乃基於董事的最佳估計。主觀輸入假設的變動可能對公允值估計造成影響。

股份獎勵計劃

本公司已於二零一一年採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在提供獎勵，以吸引及挽留其貢獻將有利於本集團增長及發展的僱員、顧問及諮詢人。股份獎勵計劃項下的合資格參與者包括本集團任何成員公司的董事、僱員、顧問及諮詢人。股份獎勵計劃初步為期十年。於二零二零年八月二十七日，董事會議決將股份獎勵計劃的期限自董事會決議案之日起再延長十年(即二零三零年八月二十六日)，故於本中期報告日期，股份獎勵計劃的剩餘年期約為五年零十一個月。

其他資料

於二零二三年八月三十日，董事會議決修訂股份獎勵計劃規則，以取消本公司根據股份獎勵計劃認購新股份及禁止受託人就股份獎勵計劃認購本公司新股份。於相關修訂後，股份獎勵計劃成為上市規則第17章項下有關本公司現有股份的計劃，且股份獎勵計劃項下概無股份將可供發行。股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零一一年九月十五日、二零二零年八月二十八日及二零二三年八月三十日的公告。

根據股份獎勵計劃可授出的股份數目上限最高為本公司不時已發行股本的10%。一名選定參與者根據股份獎勵計劃可獲授的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本的1%。

選定參與者無需支付任何款項即可獲授獎勵股份，且根據股份獎勵計劃授出的股份並無購買價。授予選定參與者的獎勵股份須予歸屬，而受託人將於所有歸屬條件獲達成後將已歸屬獎勵股份轉讓予選定參與者。歸屬日期應為任何年度三月末的任何營業日，但無論如何不得遲於董事會根據股份獎勵計劃最終批准購買股份金額的日期後的12個月。

於報告期內，本公司議決透過受託人於公開市場購買的次級股份向90名選定參與者獎勵合共3,030,738股股份。受託人持有的股份數目為4,967,145股，佔本公司於二零二四年六月三十日及本中期報告日期已發行股本總數的0.27%。

報告期內獎勵股份數目變動如下：

參與者類別	二零二四年 一月一日的		於報告期內 已歸屬	於報告期內 已屆滿	於報告期內 已失效	於二零二四年六 月三十日的未歸 屬獎勵股份		獎勵股份 授出日期	歸屬期	購買價	緊接獎勵	緊接獎勵股份
	未歸屬獎勵股份	已授出(附註3)				股份授出日前 股份之收市價	歸屬日前股份之 加權平均收市價					
僱員	70,353		57,439		12,914			二零二零年 三月三十一日	二零二一年三月三十日至二 零二四年三月三十日		18.2港元	6.76港元
	128,102		56,338		7,715	64,049		二零二一年 三月三十一日	二零二二年三月三十一日至 二零二五年三月三十一日		41.9港元	
		3,030,738	3,030,738					二零二四年 四月八日	二零二四年四月八日		6.77港元	
合計	198,455	3,030,738	3,144,515		20,629	64,049						

附註：

- 獎勵於授出日期的公允值約為2.6百萬美元。該等授出的獎勵股份並不受限於任何其他行使條件或任何表現目標。
- 根據股份獎勵計劃的條款，概無有關未歸屬獎勵股份的註銷條文。

其他資料

遵守企業管治守則

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。

於截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守上市規則附錄C1內的企業管治守則(「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：

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責應當分開，不應由同一人士擔任，並且以書面明文劃分主席與首席執行官的職責。本公司主席及首席執行官的職責由常兆華博士(「常博士」)擔任。常博士已擔任執行董事及董事會主席之職責，負責管理董事會及本集團業務。由於董事會認為，常博士對本集團業務有深入了解，可以迅速而有效地作出適當的決定，彼亦已同時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效能，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。

中期股息

董事不建議向股東派付截至二零二四年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

核數師的獨立審閱工作

截至二零二四年六月三十日止六個月的中期財務報告為未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已成立書面職權範圍符合企業管治守則的審核委員會。於本報告日期，審核委員會包括三名成員：周嘉鴻先生(主席)、蘆田典裕先生及邵春陽先生。

審核委員會已審閱並討論截至二零二四年六月三十日止六個月的中期業績及中期報告。

董事資料變動

須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
蘆田典裕先生	於二零二四年五月二十二日獲重選連任非執行董事，並與本公司訂立委任函 於二零二四年七月一日獲委任為C. S. C. L.的審計和監事委員會成員
孫維琴女士	於二零二四年五月二十二日獲重選連任非執行董事，並與本公司訂立委任函
周嘉鴻先生	於二零二四年五月二十二日獲重選連任獨立非執行董事，並與本公司訂立委任函 於二零二四年二月離任ACHIEVE, L.L.C.的首席財務官

董事姓名	變動詳情
劉國恩博士	於二零二四年五月二十二日獲重選連任獨立非執行董事，並與本公司訂立委任函
邵春陽先生	於二零二四年六月十四日獲委任為 L. B. S. I. C. (一間於納斯達克上市的公司，股份代號：L. B.) 的獨立董事
羅七一博士	於二零二四年五月二十二日退任非執行董事
彭博先生	於二零二四年五月二十二日退任非執行董事

經本公司作出具體查詢及經董事確認後，除本中期報告所載者外，自本公司上一份年報刊發日期起直至本中期報告刊發日期止，概無其他須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動。

報告期後重大事件

除綜合財務報表附註19所披露的報告期後非調整事件外，董事並不知悉於二零二四年六月三十日後及直至本中期報告日期已發生的任何須予披露的重大事件。

可換股債券

二零二六年可換股債券

於二零二一年六月，本公司發行本金額為700百萬美元於二零二六年到期的零息可換股債券（「二零二六年可換股債券」），其已於聯交所上市（股份代號：40720）。二零二六年可換股債券可按初始轉換價每股股份92.8163港元轉換為本公司股份（「股份」）。發行二零二六年可換股債券的所得款項淨額約689.5百萬美元擬用作研發投資、若干資本開支及作營運資金用途。於二零二三年一月一日，該等所得款項中84.4百萬美元仍未動用。截至二零二三年十二月三十一日止年度，27.6百萬美元用於若干資本支出，56.8百萬美元用於研發和營運資金。因此，所有該等所得款項已悉數用作擬定用途。

截至二零二四年六月十二日，所有二零二六年可換股債券已被贖回及註銷，且截至報告期末並無發行在外的二零二六年可換股債券。因此，二零二六年可換股債券已申請撤回上市，而有關撤回上市已於二零二四年六月二十日營業時間結束後生效。

二零二八年可換股債券

於二零二三年十二月五日，本公司與 J. M. (「經辦人」) 訂立一份認購協議（「認購協議」），據此，本公司同意發行本金總額為220百萬美元於二零二八年到期5.75%可換股債券（「二零二八年可換股債券」）。債券可按初始轉換價每股股份12.7790港元轉換為股份。假設悉數轉換二零二八年可換股債券，二零二八年可換股債券將轉換為134,537,601股股份（「二零二八年換股股份」），相當於本公司於認購協議日期已發行股本的約7.3%，及本公司經配發及發行二零二八年換股股份擴大後的已發行股本的約6.8%。二零二八年換股股份的面值約為1,345.38美元，且基於股份於二零二三年十二月五日的收市價11.56港元的市值約為1,555.25百萬港元。換股股份的淨發行價約為每股股份12.58港元。發行二零二八年可換股債券的所得款項淨額約216.6百萬美元大部分擬用於為本公司中期及長期境外債務進行再融資。發行二零二八年可換股債券已完成，且二零二八年可換股債券已於聯交所上市（股份代號：40168）。該等所得款項已於二零二三年悉數用作擬定用途。

其他資料

二零二九年到期的可換股貸款

茲提述本公司日期為二零二四年四月五日的關連交易公告、日期為二零二四年五月六日的股東週年大會補充通函(「該通函」)及日期為二零二四年五月二十二日的股東週年大會表決結果公告,以及本公司日期為二零二四年五月二十八日的公告。除文義另有規定者外,本報告所用詞彙與該通函所界定者具有相同含義。

於二零二四年四月五日,本公司與HF I H (「HF I H」), HF II H (「HF II H」), HF III H (「HF III H」)及JL (「JL」)(「原貸款人」)訂立可換股融資協議(「可換股融資協議」),據此,原貸款人同意向本公司提供本金總額為150百萬美元(「初始總承付額」),年利率為5.75%的美元可換股定期貸款融資,並享有增加總承擔不超過50百萬美元本金總額的彈性選擇權(「彈性選擇權」)(彈性選擇權若獲全部行使,總承擔將達到200百萬美元(「最高增加後總承付額」))。假設本金總額等於初始總承付額150百萬美元(按固定匯率換算為港元)的可換股貸款將按初步換股價每股7.46港元悉數轉換為換股股份,該等可換股貸款可轉換為約157,409,517股換股股份,相當於本公司於可換股融資協議日期已發行股本約8.58%及經配發及發行換股股份擴大後本公司已發行股本約7.90%。假設彈性選擇權獲悉數行使,本金總額等於最高增加後總承付額(按固定匯率換算為港元)的可換股貸款將按初步換股價每股7.46港元悉數轉換為換股股份,則該等可換股貸款可轉換為約209,879,356股換股股份,相當於本公司於可換股融資協議日期已發行股本約11.44%及經配發及發行換股股份擴大後本公司已發行股本約10.27%。該等換股股份的面值約為1,574.09517美元及市值約為1,065.66百萬港元(假設彈性選擇權未獲行使)或面值為2,098.79356港元及市值約為1,420.88百萬港元(假設彈性選擇權獲悉數行使)。於可換股融資協議日期,股份收市價為每股6.77港元。可換股融資的所得款項淨額(扣除與獲得可轉換融資有關的費用及開支後)估計約為145.08百萬美元(假設彈性選擇權未獲行使)或約為195.08百萬美元(假設彈性選擇權獲悉數行使)。按此基準,本公司就每股換股股份收取的淨價格約為7.2151港元(假設彈性選擇權未獲行使)或7.2763港元(假設彈性選擇權獲悉數行使)。本公司擬將可換股融資的所得款項淨額用於償還二零二六年可換股債券項下的未償還金額、支付融資文件項下或與融資文件有關的所有費用、成本及開支,及(倘可換股融資的任何所得款項於支付上述款項後有餘)為本集團的一般公司用途提供資金。

於二零二四年五月二十八日,可換股融資協議項下的所有先決條件已獲貸款人達成或豁免,而本金總額等於初始總承付額的可換股貸款已於二零二四年五月二十八日完成支用(「支用」)。於二零二四年六月二十七日,彈性選擇權已獲部分行使,本金總額為20百萬美元的可換股貸款已完成支用。截至二零二四年六月三十日,已根據可換股融資協議支用本金總額170百萬美元。於二零二四年六月三十日,該等所得款項已悉數用作擬定用途。

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
二零二四年八月三十日

獨立核數師報告



致微創醫療科學有限公司董事會之審閱報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第40至80頁所載的中期財務報告，其中包括微創醫療科學有限公司(「貴公司」)於二零二四年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間之有關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表以及簡明綜合現金流量表與附註解釋。根據香港聯合交易所

獨立核數師報告

與持續經營有關的重大不確定因素

謹請垂注中期財務資料附註1，當中顯示於二零二四年六月三十日，貴集團有一年內到期的銀行借款317,891,000美元以及由一間附屬公司發行的股份購回義務(計入非流動其他應付款項)，賬面值為227,427,000美元。該項股份購回義務代表了該附屬公司發行的優先股條款中的贖回權利。如果該附屬公司未能在二零二五年七月完成一項合資格公開發售，優先股的持有人有權利要求該附屬公司以現金贖回其所持有的優先股。截至二零二四年六月三十日止六個月，貴集團產生淨虧損106,674,000美元及經營現金流出淨額33,454,000美元。此外，貴集團部分非流動銀行借款及可換股債券合計726,243,000美元須待履行有關貴集團若干財務表現及比率的契諾。該等事件或情況連同附註1所載的其他事項表明存在重大不確定因素，可能引致對貴集團持續經營的能力產生重大疑問。我們的審閱結論並無就此事項作出修改。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二四年八月三十日

綜合損益表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元呈列)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
收入	3	558,702	482,605
銷售成本		(228,122)	(194,189)
毛利		330,580	288,416
其他(虧損) 收益淨額	4	(68)	17,039
研究及開發成本		(115,033)	(187,334)
分銷成本		(156,150)	(169,800)
行政開支		(83,785)	(95,890)
其他經營成本	5()	(12,348)	(12,374)
來自經營業務的虧損		(36,804)	(159,943)
融資成本	5()	(48,416)	(37,256)
出售附屬公司之收益		6,922	2,845
視作出售以權益法計量的被投資公司權益之收益			5,437
分佔以權益法計量的被投資公司利潤減虧損		(8,146)	(17,258)
除稅前虧損	5	(86,444)	(206,175)
所得稅	6	(20,230)	(13,746)
期間虧損		(106,674)	(219,921)
以下應佔：			
本公司權益股東		(96,830)	(162,618)
非控股權益		(9,844)	(57,303)
期間虧損		(106,674)	(219,921)
每股虧損	7		
- 基本(美分)		(5.29)	(8.94)
- 攤薄(美分)		(5.63)	(9.45)

第48至80頁的附註為本中期財務報告的一部份。應付本公司權益股東之股息的詳情載列於附註15()。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)

(以美元呈列)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
期間虧損	(106,674)	(219,921)
期間其他全面收益，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	494	284
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	(11,624)	(46,882)
分佔以權益法計量的被投資公司其他全面收益	16	(426)
期間其他全面收益	(11,114)	(47,024)
期間全面收益總額	(117,788)	(266,945)
以下應佔：		
本公司權益股東	(105,032)	(195,553)
非控股權益	(12,756)	(71,392)
期間全面收益總額	(117,788)	(266,945)

第48至80頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日(未經審核)
(以美元呈列)

	附註	於二零二四年六月三十日		於二零二三年十二月三十一日	
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
投資物業			6,087		6,256
物業、廠房及設備	8		978,657		1,004,573
			984,744		1,010,829
無形資產	8		236,699		234,435
商譽			147,271		149,393
以權益法計量的被投資公司			375,085		372,637
以公允值計量且其變動計入當期損益					
(「以公允值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產			8,479		10,003
衍生金融工具					3,574
遞延稅項資產			30,366		31,382
其他非流動資產	9		109,022		109,705
			1,891,666		1,921,958
流動資產					
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產			196,122		40,028
存貨			407,912		414,868
貿易及其他應收款項	10		390,504		310,648
抵押按金及定期存款			170,948		225,352
現金及現金等價物					
17630 8 396.480 632.0554 33114657					

綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日(未經審核)
(以美元呈列)

	附註	於二零二四年六月三十日		於二零二三年十二月三十一日	
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動負債					
計息借貸	12	801,523		508,330	
租賃負債		74,107		85,327	
遞延收益		50,110		42,344	
合約負債		26,733		27,669	
可換股債券	13	341,841		213,267	
其他應付款項	11	275,202		262,865	
衍生金融工具	13	5,117			
遞延稅項負債		24,343		25,686	
			1,598,976		1,165,488
資產淨值					
			1,287,953		1,402,997
資本及儲備					
股本			18		18
儲備			699,795		757,801
本公司權益股東應佔權益總額			699,813		757,819
非控股權益			588,140		645,178
權益總額			1,287,953		1,402,997

董事會於二零二四年八月三十日批准及授權刊發。

常兆華
主席

周嘉鴻
董事

第48至80頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元呈列)

附註	本公司權益股東應佔							非控股 權益 千美元	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 一般儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元		
於二零二三年一月一日的結餘	18	670,700	(84,032)	1,315,368	132,353	(899,377)	1,135,030	657,638	1,792,668
截至二零二三年六月三十日止六個月的權益變動：									
期間虧損						(162,618)	(162,618)	(57,303)	(219,921)
其他全面收益			(32,693)	(242)			(32,935)	(14,089)	(47,024)
全面收益總額			(32,693)	(242)		(162,618)	(195,553)	(71,392)	(266,945)
附屬公司非控股股東之注資淨額				374			374	125	499
附屬公司非控股股東之減資								(287)	(287)
出售一間附屬公司								(427)	(427)
收購非控股權益				(972)			(972)	(305)	(1,277)
購回本公司發行的可換股債券				(575)			(575)		(575)
以權益結算的股份支付交易				12,998			12,998	7,266	20,264
根據本公司購股權計劃發行的股份		5,917		(1,340)			4,577		4,577
根據附屬公司購股權計劃發行的股份				2			2	271	273
根據股份獎勵計劃購回的股份				(636)			(636)	(556)	(1,192)
根據股份獎勵計劃授出的股份	15()			4,951			4,951	671	5,622
已失效之購股權				(396)		396			
派付予非控股權益持有人的股息								(12,544)	(12,544)
於二零二三年六月三十日的結餘	18	676,617	(116,725)	1,329,532	132,353	(1,061,599)	960,196	580,460	1,540,656

綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元呈列)

本公司權益股東應佔

附註	本公司權益股東應佔							非控股 權益 千美元	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 一般儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元		
於二零二四年一月一日的結餘	18	677,626	(94,656)	1,418,774	136,956	(1,380,899)	757,819	645,178	1,402,997
截至二零二四年六月三十日止六個月的權益變動：									
期間虧損						(96,830)	(96,830)	(9,844)	(106,674)
其他全面收益			(8,582)	380			(8,202)	(2,912)	(11,114)
全面收益總額			(8,582)	380		(96,830)	(105,032)	(12,756)	(117,788)
附屬公司非控股股東之注資淨額				2,655			2,655	4,880	7,535
出售附屬公司								(674)	(674)
收購非控股權益				(9,202)			(9,202)	(12,415)	(21,617)
向非控股股東出售於一間附屬公司的權益				7,562			7,562	(7,562)	
以權益結算的股份支付交易				10,035			10,035	3,393	13,428
根據本公司購股權計劃發行的股份		212		(53)			159		159
根據股份獎勵計劃購回的股份				(3,603)			(3,603)	(7,110)	(10,713)
根據股份獎勵計劃授出的股份	15()			3,056			3,056	586	3,642
已失效之購股權				(891)		891			
發行可換股債券	13()			37,271			37,271		37,271
派付予非控股權益持有人的股息								(24,898)	(24,898)
其他				(907)			(907)	(482)	(1,389)
於二零二四年六月三十日的結餘	18	677,838	(103,238)	1,465,077	136,956	(1,476,838)	699,813	588,140	1,287,953

第48至80頁的附註為本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元呈列)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
經營活動		
經營所用現金	(22,254)	(131,467)
已付所得稅	(21,781)	(36,107)
收到所得稅退款	10,581	3,787
經營活動所用的現金淨額	(33,454)	(163,787)
投資活動		
購買物業、廠房及設備及無形資產的付款	(70,158)	(102,047)
結算與過往年度收購一間附屬公司有關的代價		(6,540)
投資以權益法計量的被投資公司之付款	(5,929)	
投資以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產之付款	(558,304)	(153,104)
贖回以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產	405,128	151,697
抵押按金及定期存款減少 (增加)	54,404	(163,149)
貸款予以權益法計量的被投資公司	(6,109)	(6,771)
以權益法計量的被投資公司償還貸款	3,195	4,070
投資活動產生的其他現金流量	5,680	3,971
投資活動所用現金淨額	(172,093)	(271,873)

簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元呈列)

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
融資活動			
已付租賃租金之資本部分		(16,336)	(22,847)
已付租賃租金之利息部分		(3,298)	(4,493)
購買非控股權益之付款		(20,034)	(1,277)
購回可換股債券之付款	13	(461,609)	(31,869)
償還計息借貸		(173,272)	(83,562)
計息借貸所得款項，已扣除交易成本		487,030	255,546
發行可換股債券的所得款項，已扣除交易成本	13	169,613	-
非控股權益注資，已扣除交易成本		7,535	8,526
根據股份獎勵計劃購回股份的付款		(10,713)	(1,192)
已付可換股債券的利息		(11,115)	(4,225)
已付計息借貸的利息		(14,437)	(11,864)
派付予非控股權益的股息付款		(21,069)	(12,544)
融資活動產生的其他現金流量		512	4,942
融資活動(所用) 所得現金淨額		(67,193)	95,141
現金及現金等價物減少淨額		(272,740)	(340,519)
於一月一日的現金及現金等價物		1,019,551	1,203,007
匯率變動的影響		(6,714)	(19,058)
於六月三十日的現金及現金等價物		740,097	843,430

第48至80頁的附註為本中期財務報告的一部份。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

1 編製基準

中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文，包括遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告而編製。中期財務報告已由本公司審核委員會審閱，並於二零二四年八月三十日獲授權刊發。

中期財務報告已根據二零二三年全年財務報表內所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零二四年全年財務報表內反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期財務報告需管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用和以本中期情況為基準呈報的資產與負債、收入和支出金額。實際結果可能與該等估計有異。

中期財務報告載有簡明綜合財務報表與經篩選的說明附註。該等附註載有事件與交易之說明，此等說明對了解微創醫療科學有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)自刊發二零二三年全年財務報表以來的財務狀況變動與表現至關重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱工作。畢馬威會計師事務所致本公司董事會的獨立審閱報告載於第38至39頁。

中期財務報告所載關於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度之財務資料(作為可比較資料)並不構成本公司於該財政年度之全年綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之全年綜合財務報表於本公司之註冊辦事處可供查閱。核數師已於其日期為二零二四年三月二十八日之報告中就該等財務報表發表無保留意見。

與持續經營有關的重大不確定因素

於釐定中期財務資料的適當編製基準時，本公司董事(「董事」)須考慮本集團是否可於可見將來持續經營。

於二零二四年六月三十日，本集團有一年內到期的銀行借款317,891,000美元以及股份購回義務(計入非流動其他應付款項)，賬面值為227,427,000美元(詳見附註11)。該項股份購回義務代表了M. S. C. I. M. L. (「C M S I」)發行的優先股條款中的贖回權利。如果C M S I 未能在二零二五年七月完成一項合資格公開發售，優先股的持有人有權利要求C M S I 以現金贖回其所持有的優先股，價格按照先前的購買價格和每年8%的利息。截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團產生淨虧損106,674,000美元及經營現金流出淨額33,454,000美元。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

1 編製基準(續)

與持續經營有關的重大不確定因素(續)

此外，本集團部分非流動銀行借款及可換股債券合計726,243,000美元(詳見附註12和13)須待履行有關本集團若干財務表現及比率的契約。倘本集團違反契約，該等銀行借款的借款人及可換股債券的持有人可根據相關融資協議，要求本集團立刻償還該等銀行借款或可換股債券。倘相關事項發生或將觸發本集團其他借款中的交叉違約條款，可能的後果是該等其他借款亦可以被要求立刻到期應付。

鑒於上文所述，本集團的流動資金主要取決於(i)現有借款續期或對其進行再融資及利用本集團可獲得的現金及現金等價物(詳見附註14)償還其借款的能力；及(ii)上述提及的財務契約是否可以達成。該等情況表明，存在可能對本集團持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定因素。

鑒於該等情況，董事於評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時，已考慮本集團的未來財務表現和流動資金及其可動用財務來源。董事已審閱管理層編製的本集團預測，該預測涵蓋自二零二四年六月三十日起計至少十二個月期間。為減輕流動資金壓力並改善其財務狀況，本集團已採取若干計劃及措施，包括但不限於下列各項：

- (1) 本集團已計劃或執行多項提高本集團流動資金的策略，包括維持更加嚴格的成本控制措施、大幅削減研究及開發成本預算、推遲可自由支配資本開支計劃；
- (2) 本集團計劃通過出售若干物業或其他資產變現額外現金；
- (3) 本集團正與多家潛在投資者磋商，以直接投資本集團或購買本集團的附屬公司以權益法計量的被投資公司的若干股權；及
- (4) 本集團正就現有借款續期及獲得新銀行融資與多家銀行進行討論。

上述計劃及措施包括有關未來事件及狀況的假設。倘上述計劃及措施成功實施，本集團將能夠產生充足的融資及經營現金流量，以滿足其於報告期末後未來至少十二個月的流動資金需求。根據上述董事意向及預測，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零二四年六月三十日止六個月期間的中期財務資料乃屬恰當。倘本集團無法繼續持續經營，則須作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，就可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並未於該等中期財務資料反映。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

2 會計政策變動

本集團已於當前會計期間將香港會計師公會發佈的以下經修訂香港財務報告準則應用至本中期財務報告：

香港會計準則第1號之修訂，財務報表呈列：流動或非流動負債分類(「二零二零年修訂本」)

香港會計準則第1號之修訂，財務報表呈列：附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)

香港財務報告準則第16號之修訂，租賃：售後租回中的租賃負債

香港會計準則第7號之修訂，現金流量表及香港財務報告準則第7號，金融工具：披露 - 供應商融資安排

本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效之新準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響載述如下：

香港會計準則第1號之修訂，財務報表呈列(「二零二零年及二零二二年修訂本」，或統稱「香港會計準則第1號修訂本」)

香港會計準則第1號修訂本影響流動或非流動負債分類，並作為一個整體進行追溯應用。

二零二零年修訂本主要釐清可用其自身權益工具結算的負債分類。倘負債的條款可由交易對手選擇，通過轉讓實體自身的權益工具進行結算，且該轉換選擇作為權益工具入賬，則該等條款不會影響流動或非流動負債分類。否則，權益工具的轉讓將構成負債清償並影響分類。

二零二二年修訂本規定，實體在報告日期後必須遵守的條件不影響流動或非流動負債分類。然而，實體須在完整的財務報表中披露受該等條件規限的非流動負債的有關資料。

於採納修訂後，本集團已重新評估其負債分類為流動或非流動，並已按照修訂政策作出以下重新分類：

由於C M可換股債券(定義見附註13)的換股權並不符合權益工具的定義且持有人有權於發行日期或之後隨時將C M可換股債券的任何部分轉換為C M 17 的股份，故將以公允值計量且其變動計入當期損益的C M可換股債券由非流動重新分類為流動。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

2 會計政策變動(續)

香港會計準則第1號之修訂，財務報表呈列(「二零二零年及二零二二年修訂本」，或統稱「香港會計準則第1號修訂本」)(續)

下表概述採納香港會計準則第1號修訂本對本集團綜合財務狀況表所呈列比較數字的影响：

	先前呈報 千美元	採納香港 會計準則第1號 修訂本的影響 千美元	經重列 千美元
於二零二三年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表：			
可換股債券	456,634	92,836	549,470
流動負債總額	1,271,084	92,836	1,363,920
流動資產淨值	739,363	(92,836)	646,527
總資產減流動負債	2,661,321	(92,836)	2,568,485
可換股債券	306,103	(92,836)	213,267
非流動負債總額	1,258,324	(92,836)	1,165,488

下表列明倘若不採納香港會計準則第1號修訂本於本集團於二零二四年六月三十日的綜合財務狀況表內本應呈列的金額：

	呈報 千美元	剔除採納香港 會計準則第1號 修訂本的影響 千美元	倘會計政策 並無變動 千美元
於二零二四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表：			
可換股債券	103,154	(103,154)	
流動負債總額	910,320	(103,154)	807,166
流動資產淨值	995,263	103,154	1,098,417
總資產減流動負債	2,886,929	103,154	2,990,083
可換股債券	341,841	103,154	444,995
非流動負債總額	1,598,976	103,154	1,702,130

該修訂對本集團的綜合損益表、現金流量及每股虧損並無影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號之修訂，租賃：售後租回中的租賃負債

該修訂澄清實體如何於交易日期後對售後租回進行會計處理。該修訂要求賣方兼承租人應用租賃負債後續會計處理的一般規定，使其不會確認與其保留的使用權有關的任何收益或虧損。賣方兼承租人須就首次應用日期後訂立之售後租回交易追溯應用該修訂。該修訂對該等財務報表並無重大影響。

香港會計準則第7號之修訂，現金流量表及香港財務報告準則第7號，金融工具：披露 - 供應商融資安排

該修訂引入新披露規定，以提高供應商融資安排的透明度及其對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無訂立任何供應商融資安排，故該修訂對披露並無重大影響。

3 收入及分部報告

本集團按不同的業務性質(產品及服務)及所在地區組織的部門管理其業務。採用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的方式一致的方式，本集團已確認多個可呈報分部。並無將任何經營分部合計以構成下列可呈報分部。

(a) 收入分拆

按主要產品或服務類別及客戶地域位置劃分的來自與客戶訂立之合約的收入的分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 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		
按主要產品或服務類別分拆		
- 銷售醫療器械	549,546	472,745
- 其他	6,611	6,328
其他收入來源	556,157	479,073
	2,545	3,532
	558,702	482,605

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(a) 收入分拆(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
按外部客戶的地域位置分拆		
- 中華人民共和國(「中國」)(經營所在國)	305,978	248,179
- 北美洲	47,082	50,354
- 歐洲	145,340	132,128
- 亞洲(中國除外)	37,837	34,078
- 南美洲	13,453	11,052
- 其他	9,012	6,814
	252,724	234,426
	558,702	482,605

上文地域分析包括於截至二零二四年六月三十日止六個月來自中國及美利堅合眾國(「美國」)外部客戶的物業租金收入2,048,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：3,259,000美元)。

按收入確認時間劃分的來自與客戶訂立之合約的收入的分拆於附註3()披露。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(b) 有關損益、資產及負債的資料

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，以及本期間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：

截至二零二四年六月三十日止六個月

	心血管 介入業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	心律 管理業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入業務 千美元	神經 介入業務 千美元	結構性 心臟病業務 千美元	手術 機器人業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	其他*	總計 千美元
按收入確認時間之分拆										
時間點	92,557	125,882	108,631	110,376	57,127	31,106	9,820	4,303	11,499	551,301
隨時間	722	402	4,723				133		1,421	7,401
來自外部客戶的收入	93,279	126,284	113,354	110,376	57,127	31,106	9,953	4,303	12,920	558,702
分部間收入	4,728	523	7	332	275	278	4,007	268	800	11,218
可呈報分部收入	98,007	126,807	113,361	110,708	57,402	31,384	13,960	4,571	13,720	569,920
可呈報分部利潤 (虧損) 淨額	3,388	(16,573)	(41,149)	56,123	19,694	(7,675)	(39,394)	(18,191)	(22,587)	(66,364)

於二零二四年六月三十日

	心血管 介入業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	心律 管理業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入業務 千美元	神經 介入業務 千美元	結構性 心臟病業務 千美元	手術 機器人業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	其他*	總計 千美元
可呈報分部資產	584,689	529,679	361,326	634,735	291,845	350,426	157,558	85,920	543,139	3,539,317
可呈報分部負債	319,118	413,144	481,758	64,394	46,845	36,270	119,642	104,493	165,802	1,751,466

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(b) 有關損益、資產及負債的資料(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月(經重列)(附註)

	心血管 介入業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	心律 管理業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入業務 千美元	神經 介入業務 千美元	結構性 心臟病業務 千美元	手術 機器人業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	其他 [†] 千美元	總計 千美元
按收入確認時間之拆 時間點	81,107	115,293	103,303	88,985	42,614	25,035	4,895	3,121	8,392	472,745
隨時間	1,465	568	4,969						2,858	9,860
來自外部客戶的收入	82,572	115,861	108,272	88,985	42,614	25,035	4,895	3,121	11,250	482,605
分部間收入	7,230	496	98	183	145	228	1,888	361		10,629
可呈報分部收入	89,802	116,357	108,370	89,168	42,759	25,263	6,783	3,482	11,250	493,234
可呈報分部利潤 (虧損)淨額	893	(26,503)	(48,927)	39,512	8,376	(25,264)	(77,848)	(9,446)	(32,629)	(171,836)

於二零二三年十二月三十一日(經重列)(附註)

	心血管 介入業務 千美元	骨科醫療 器械業務 千美元	心律 管理業務 千美元	大動脈及 外周血管 介入業務 千美元	神經 介入業務 千美元	結構性 心臟病業務 千美元	手術 機器人業務 千美元	外科醫療 器械業務 千美元	其他 [†] 千美元	總計 千美元
可呈報分部資產	600,417	528,697	394,871	599,250	276,821	383,485	201,498	98,459	510,891	3,594,389
可呈報分部負債	291,037	431,171	461,700	53,413	45,114	42,271	129,499	117,093	158,330	1,729,628

附註：分部報告的比較資料已重列，以反映資源分配及表現評估的變動。

* 低於量化門檻的分部收入及業績主要來自非血管介入業務、發酵型原料藥業務、醫療影像業務以及電生理設備業務等。該等分部均未個別達到可呈報分部的任何量化門檻。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

3 收入及分部報告(續)

(c) 可呈報分部損益的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
分部虧損淨額總額	(66,364)	(171,836)
股份獎勵計劃	(2,435)	(4,241)
其他以權益結算的股份支付開支	(7,808)	(6,729)
未分配匯兌虧損	(5,903)	(1,730)
本公司發行可換股債券的利息	(13,762)	(8,208)
出售附屬公司之收益	6,922	2,845
視作出售以權益法計量的被投資公司權益之收益		5,437
未分配開支淨額	(17,324)	(35,459)
期間綜合虧損	(106,674)	(219,921)

4 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
政府補貼	9,163	10,842
按攤餘成本列賬的金融資產之利息收入	11,705	15,871
出售物業、廠房及設備的虧損淨額(附註8)	(1,075)	(5,492)
匯兌虧損淨額	(11,801)	(2,077)
以公允值計量且其變動計入當期損益的金融工具之變現及未變現虧損淨額	(12,458)	(6,086)
購回可換股債券之收益		2,948
其他	4,398	1,033
	(68)	17,039

政府補貼大部分為政府為鼓勵研發項目而提供的補助。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除 (計入)以下各項：

(a) 融資成本

可換股債券利息(附註13)
其他計息借貸利息
附屬公司發行的優先股的利息(附註11)
租賃負債利息

非以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債之利息開支總額
減：資本化至開發中物業之利息開支

其他

截至六月三十日止六個月
二零二四年 二零二三年
千美元 千美元

13,762	8,208
13,984	11,007
13,433	11,018
5,277	4,967
46,456	35,200
(1,064)	(710)
45,392	34,490
3,024	2,766
48,416	37,256

(b) 其他經營成本

法律及專業費用
非流動資產減值虧損
捐款
其他

截至六月三十日止六個月
二零二四年 二零二三年
千美元 千美元

884	1,632
6,561	-
4,079	5,621
824	5,121
12,348	12,374

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

5 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
無形資產攤銷	10,434	10,288
折舊費用		
- 自有物業、廠房及設備	46,264	36,000
- 使用權資產	25,817	22,490
減：資本化為開發成本的款項	(454)	(340)
綜合損益表中的攤銷及折舊總額	82,061	68,438
研究及開發成本	128,267	199,130
減：資本化開發成本攤銷	(2,245)	(3,466)
資本化至無形資產之成本	(13,234)	(11,796)
	112,788	183,868
存貨撇減撥備	3,558	4,537
減值虧損：		
- 貿易及其他應收款項	561	569
- 物業、廠房及設備	4,358	
- 以權益法計量的被投資公司	2,203	

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

6 所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
當期稅項 - 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	18,957	10,192
當期稅項 - 其他司法權區	1,854	3,723
遞延稅項	(581)	(169)
	20,230	13,746

於截至二零二四年六月三十日止六個月，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%的該等附屬公司除外，乃因彼等獲認證為「高新技術企業」。根據國稅函二零零九年第203號文，倘若一家企業獲認證為高新技術企業，其於認證期內有權享有所得稅優惠稅率15%。

海外附屬公司之稅項同樣採用相關國家預期適用之估計年度實際稅率計算。

(b) 支柱二所得稅

自二零二四年一月一日起，許多國家(包括日本和許多歐盟成員國)已根據經濟合作與發展組織(「經合組織」)發佈的支柱二框架採用15%的全球最低有效稅率。本集團開展業務所在的其他國家亦積極考慮採納該框架，或正處於將該框架納入該國法律的不同階段。本集團持續監測各國立法採納支柱二規則的情況以及經合組織的進一步指導。本集團認為採納全球最低有效稅率的現時影響並不重大。

本集團已將遞延稅項會計處理的臨時強制性例外情況應用於補稅，並將在稅項產生時列作當期稅項。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據截至二零二四年六月三十日止六個月本公司普通權益股東應佔虧損96,830,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：162,618,000美元)及截至二零二四年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數1,829,494,000股(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,819,936,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃根據截至二零二四年六月三十日止六個月本公司普通權益股東應佔虧損103,083,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：171,898,000美元)及截至二零二四年六月三十日止六個月普通股加權平均數1,829,494,000股(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,819,936,000股普通股)經對可於本公司之普通股中結算的根據向「認沽期權」授出之認沽期權可發行之普通股的潛在攤薄影響作出調整)計算。

8 物業、廠房及設備以及無形資產

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團為使用製造設施、倉庫及辦公樓訂立租賃協議，並因此確認新增8,642,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：9,240,000美元)的使用權資產。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目成本共計27,926,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：42,970,000美元)，並產生樓宇建築成本22,990,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：48,559,000美元)及資本化發展成本13,522,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：11,796,000美元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，賬面淨值4,551,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：11,937,000美元)的物業、廠房及設備項目已被處置或撇銷，產生虧損1,075,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：虧損5,492,000美元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

9 其他非流動資產

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
租賃及質押按金(i)	42,369	46,319
可收回所得稅(ii)	10,622	13,045
租賃應收款項	10,611	11,506
可收回增值稅	8,644	6,450
非流動資產預付款項	29,575	27,674
其他	7,201	4,711
	109,022	109,705

附註：

i. 租賃及質押按金通常為租賃物業支付，於租賃屆滿後可予退還。

ii. 可收回所得稅主要指來自法國政府的可抵扣稅項合計11,720,000美元(二零二三年十二月三十一日：17,609,000美元)，其為一個激勵稅項計劃(「法國CI」)，旨在支持法國附屬公司的研發項目。法國CI可用於扣除未來3年的所得稅，或倘沒有足夠的利潤可用於扣除此研究及開發成本，則可於3年後自法國政府退還。於二零二四年六月三十日，法國CI分類為流動及非流動應收款項，金額分別為1,098,000美元(二零二三年十二月三十一日：4,564,000美元)及10,622,000美元(二零二三年十二月三十一日：13,045,000美元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

10 貿易及其他應收款項

截至報告期末，基於發票日期及扣除呆賬撥備後的貿易應收款項(已計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
一個月內	156,879	92,500
一至三個月	74,259	64,396
三至十二個月	31,978	26,025
超過十二個月	5,614	3,527
貿易應收款項，扣除虧損撥備	268,730	186,448
就非流動資產轉讓應收關聯方款項	10,606	10,672
有關出售附屬公司的應收代價	9,588	
可收回所得稅(附註9)	1,098	4,564
按金、預付款項及其他應收款項	100,482	108,964
	390,504	310,648

貿易應收款項自賬單日期起計30至360天內到期。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

11 貿易及其他應付款項

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項(已計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
流動		
一個月內	119,033	118,895
一個月後但三個月內	30,229	34,593
三個月後但六個月內	5,030	6,617
六個月後但一年內	4,195	14,857
一年以上	23,049	10,889
貿易應付款項	181,536	185,851
有關收購附屬公司的應付代價	1,663	2,497
應付非控股權益股息	3,829	
其他應付款項及應計費用	224,665	259,994
	411,693	448,342
非流動		
股份購回義務(附註)	254,462	239,780
有關收購一間附屬公司的或然代價	5,004	5,105
設定受益義務淨額	9,764	10,273
其他應付款項	5,972	7,707
	275,202	262,865

附註：

於二零二四年六月三十日，C M C I₂ 就其過往融資向若干投資者發行數輪流通優先股。該等優先股包括授予該等投資者的優先清償權、贖回權及轉換權。倘C M C I₂ 未能於二零二五年七月前完成合資格公開發售，該等優先股持有人將有權要求C M C I₂ 按相等於原購買價加8%年利率的金額贖回其優先股。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

11 貿易及其他應付款項(續)

附註：(續)

於二零二四年六月三十日，微創優通醫療科技(嘉興)有限公司(「微創優通」)及本集團另一間附屬公司就其過往融資向若干投資者授出若干未行使優先清償權及贖回權。若微創優通及該附屬公司並未分別於二零二八年七月及二零二七年十月前完成合資格公開發售，各自股東有權要求相關附屬公司按股東協議訂明的金額贖回其股份。

C M C I₂、微創優通及其他附屬公司承擔的股份購回義務以現金結算，產生金融負債並按應付款項的最高金額及按現值計量。由於該等義務由發行人自行承擔，攤銷成本項下金融負債的後續變動直接於損益中確認。

上述股份產生的股份購回義務之變動如下：

	CRM Cayman 發行的優先股 千美元	微創優通 發行的贖回權 千美元	其他附屬公司 發行的贖回權 千美元	總計 千美元
於二零二四年一月一日	215,028	19,028	5,724	239,780
期內發行		1,407		1,407
匯兌調整		(124)	(34)	(158)
計入融資成本(附註5))	12,399	779	255	13,433
於二零二四年六月三十日	227,427	21,090	5,945	254,462

12 計息借貸

截至報告期末，應償還計息借貸如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
一年內或按要求	317,891	295,438
一年後但兩年內	257,306	135,925
兩年後但五年內	433,654	280,597
五年後	110,563	91,808
	801,523	508,330
	1,119,414	803,768

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

12 計息借貸(續)

截至報告期末，計息借貸的抵押情況如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
銀行貸款		
- 有抵押	607,681	288,883
- 無抵押	511,733	514,885
	1,119,414	803,768

於二零二四年五月，本公司與中國多家銀行訂立融資協議，融資總額為300百萬美元，用於償還二零二六年可換股債券(定義見附註13())。該項融資由一間附屬公司的股份及位於上海的兩項物業作抵押。本公司已提取融資協議項下本金金額為300百萬美元的銀行貸款，按貸款基礎利率上浮0.05%的年利率計息，並須於三年內分六期償還。融資受限於履行若干財務契諾，包括二零二九年可換股貸款(定義見附註13())規定的財務目標。倘本集團違反該等契諾，該等借款將按要求償還。

於二零二四年六月三十日，本集團提取的銀行貸款合共607,681,000美元(包括上述銀行貸款)(二零二三年十二月三十一日：288,883,000美元)由(i)賬面淨值分別為13,279,000美元及233,130,000美元的土地使用權及持作自用樓宇(二零二三年十二月三十一日：土地使用權及持作自用樓宇分別9,803,000美元及176,604,000美元)；(ii)本集團於多家附屬公司的股權及(iii)本集團持有的若干專利作抵押。該等專利的賬面值為零，因為該等專利未資本化作無形資產。

除前述銀行融資300百萬美元外，本集團部分其他銀行融資亦須待履行有關若干財務目標或比率的契諾後，方可作實，此乃與金融機構的貸款安排中常見的現象。倘本集團違反契諾，已提取融資將按要求償還。本集團定期監控其遵守該等契諾的狀況。於二零二四年六月三十日，概無有關已提取融資的契諾遭違反。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

13 可換股債券

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經重列)
C M C I ₇ 發行的可換股債券	103,154	92,836
本公司發行的可換股債券 貸款	337,631	669,901
附屬公司發行的可換股債券	4,210	-
	444,995	762,737
呈列為		
流動部分	103,154	549,470
非流動部分	341,841	213,267
	444,995	762,737

(a) CRM Cayman發行的可換股債券(「CRM可換股債券」)

於二零二二年十月，C M C I₇ 向多名外部投資者發行本金為90百萬美元的C M可換股債券。C M可換股債券到期日為二零二五年十月十四日，且各債券持有人可全權酌情行使一次選擇權，將到期日延長兩年。持有人有權於發行日期或之後隨時按C M C I₇ 的企業價值(即12.5億美元，金額可能有所調整)將C M可換股債券的任何部分轉換為C M C I₇ 的股份。C M可換股債券指定為以公允值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

期內C M可換股債券的變動如下：

	千美元
於二零二四年一月一日	92,836
期內於損益確認之公允值變動	15,108
已付利息	(4,790)
於二零二四年六月三十日	103,154

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

13 可換股債券(續)

(b) 本公司發行的可換股債券 貸款

於二零二三年十二月三十一日，本公司發行的可換股債券結餘指於二零二六年到期的可換股債券(「二零二六年可換股債券」)及於二零二八年到期的可換股債券(「二零二八年可換股債券」)。二零二六年可換股債券的債券持有人有權要求本公司於二零二四年六月十一日提早贖回全部或部分二零二六年可換股債券。因此，於二零二三年十二月三十一日，未償還二零二六年可換股債券的負債部分分類為流動負債。

為償還二零二六年可換股債券，於二零二四年四月五日，本公司與四位貸款人(「原始貸款人」)訂立一份可換股融資協議(「可換股融資協議」)，據此，原始貸款人同意向本公司提供本金總額為150,000,000美元的可換股定期貸款融資，並享有增加總承擔不超過50,000,000美元本金總額的彈性選擇權(「彈性選擇權」)。

由於所有原始貸款人均為本公司關連人士，可換股融資協議須經本公司獨立股東批准，獨立股東隨後在本公司於二零二四年五月舉行的股東週年大會上批准該協議。

於二零二四年五月及六月，本公司根據可換股融資協議提取本金總額為170,000,000美元的可換股貸款(「二零二九年可換股貸款」)。

二零二九年可換股貸款按年利率5.75%計息。貸款人可按初始兌換價每股7.46港元(「兌換價」)將部分或全部未償還債券餘額兌換為本公司已繳足普通股，惟可根據若干條款及條件按固定匯率7.8285港元兌1美元於到期日前作出調整。

本公司須於二零二九年償還二零二九年可換股貸款，連同所有利息、溢價(即40%未償還本金)以及應付予貸款人的所有應計但未支付款項。

此外，根據二零二九年可換股貸款的條款，於二零二七年五月，貸款人有權要求本公司贖回所有二零二九年可換股貸款，連同所有利息、溢價(即30%未償還本金)以及應付予貸款人的所有應計但未支付款項。於二零二七年五月之後任何時間，本公司可贖回所有二零二九年可換股貸款，連同所有利息、溢價(即40%未償還本金)以及應付予貸款人的所有應計但未支付款項，惟本公司普通股在連續30個交易日(最後一個交易日發生在該通知發佈日期前5個交易日內)內任何20個交易日中的每日收盤價至少須為兌換價的130%，但可進一步調整。

本公司亦應實現特定績效目標，倘若未能實現該等目標，貸款人可能要求本公司利用一筆相當於50,000,000美元的金額來預付二零二九年可換股貸款，支付預付金額的所有應計利息和溢價(即30%的預付金額)。

13 可換股債券(續)

(b) 本公司發行的可換股債券 貸款(續)

二零二九年可換股貸款以(i)本公司以抵押方式轉讓若干公司間貸款；(ii)位於美國的一項物業的抵押；及(iii)兩間附屬公司全部已發行普通股的股份抵押作抵押。於二零二四年六月三十日，上述抵押物業的賬面值約為45,397,000美元。

可換股融資協議的進一步詳情載列於本公司日期為二零二四年五月六日的通函內。

二零二九年可換股貸款入賬列為複合金融工具，其包括債務部分、衍生工具部分及權益部分。債務部分初始按未來現金流量的現值計量，並於初始確認時按不具兌換選擇權的類似負債適用的市場利率貼現。衍生工具部分指授予貸款人及本公司的上述提早贖回權，初步按公允值計量。所得款項超出初始確認為債務部分及衍生工具部分的金額的部分作為權益部分確認。債務部分其後按攤餘成本列賬。就債務部分於損益確認的利息開支按實際利率法計算。衍生工具部分的公允值變動於損益確認。權益部分於資本儲備中確認，直至二零二九年可換股貸款獲兌換或贖回為止。

於二零二四年五月，本公司亦已根據與中國多家銀行訂立的融資協議(見附註12)完成提取本金額為300百萬美元的銀行貸款，以償還二零二六年可換股債券。

本公司已收到贖回通知，要求本公司贖回所有未償還的二零二六年可換股債券(「提早贖回」)。於二零二六年六月，提早贖回已完成，所有二零二六年可換股債券已贖回及註銷。

於二零二四年六月三十日，本公司發行的可換股債券結餘為未償還本金額為220百萬美元的二零二八年可換股債券及未償還本金額為170百萬美元的二零二九年可換股貸款。

於二零二四年六月三十日，二零二八年可換股債券的市場報價約為183百萬美元。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

13 可換股債券(續)

(b) 本公司發行的可換股債券 貸款(續)

期內本公司發行的可換股債券 貸款的變動如下：

	衍生 工具成分 千美元	債務部分 千美元	權益股份 千美元	總計 千美元
於二零二四年一月一日		669,901	41,093	710,994
本公司發行，扣除交易成本	5,117	121,902	37,271	164,290
利息開支(附註5())		13,762		13,762
已付利息		(6,325)		(6,325)
本公司購回		(461,609)		(461,609)
於二零二四年六月三十日	5,117	337,631	78,364	421,112

截至二零二四年六月三十日，本公司發行的可換股債券 貸款均未轉換。

(c) 附屬公司發行的可換股債券

於二零二四年四月，深圳微創外科醫療(集團)有限公司(「深圳外科」，本集團附屬公司)與一位投資者訂立一份可換股債券協議，據此，該投資者向深圳外科認購本金額為人民幣30,000,000元(相當於4,210,000美元)的可換股債券(「外科可換股債券」)。外科可換股債券按年利率3.45%計息，並將於二零二七年四月到期。該投資者有權根據深圳外科下一輪融資的估值將全部外科可換股債券轉換為深圳外科的股份。

轉換權不符合以固定金額換取固定數量權益標準，因此確認為衍生金融負債。考慮到轉換是以深圳外科的公允值為基準，轉換權的公允值於初始確認時及二零二四年六月三十日並不重大。債務部分其後按攤餘成本列賬。就債務部分於損益確認的利息開支按實際利率法計算。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

14 現金及現金等價物

於二零二四年六月三十日，上海微創心脈醫療科技(集團)股份有限公司(「心脈醫療」)於指定銀行賬戶的存款餘額為220,116,000美元(二零二三年十二月三十一日：262,741,000美元)，該存款餘額不可用於一般用途，僅可用於心脈醫療首次公開發售及配售招股章程所規定用途。

除上文所述者外，於二零二四年六月三十日，位於中國內地的現金及現金等價物為382,714,000美元(二零二三年十二月三十一日：657,991,000美元)，不可自由匯予本公司，因為將該等資金匯出中國內地受限於外匯管制的相關規則及規例。

15 資本、儲備及股息

(a) 股息

董事於截至二零二四年六月三十日止六個月概無提議就以往年度派付任何末期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

董事於截至二零二四年六月三十日止六個月概無提議派付任何中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

(b) 購回自身股份

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司根據股份獎勵計劃(附註15(i))透過指定受託人購買自身普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

年度 月份	購回股份數目	已付每股 最高價格 港元	已付每股 最低價格 港元	已付 代價總額 千美元
二零二四年五月	1,877,400	5.80	5.80	1,522

於報告期末根據股份獎勵計劃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。

於二零二四年六月三十日，長期福利計劃項下的受託人持有本公司172,000股普通股(二零二三年十二月三十一日：172,000股普通股)。該等股份被視為計劃資產，並經參考本公司普通股的股價按公允值列賬，並呈列為扣除非即期設定受益義務。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

15 資本、儲備及股息(續)

(c) 以權益結算的股份支付交易

(i) 本公司採納的股份計劃

本公司已採納一項股份計劃，據此，董事會可酌情授權向本集團行政人員、僱員、外部顧問或業務聯繫人發行購股權。每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股的權利。

購股權的數目及加權平均行使價的變動如下：

	二零二四年		二零二三年	
	加權平均行使價 港元	購股權數目	加權平均行使價 港元	購股權數目
於一月一日尚未行使	16.42	179,566,120	16.46	155,687,600
期內授出	6.59	11,648,808	20.01	18,027,634
期內行使	3.64	(342,779)	6.03	(5,948,030)
期內作廢	29.41	(2,446,570)	24.06	(1,141,603)
期內註銷	21.31	(946,957)	9.96	(1,216,496)
於六月三十日尚未行使	15.15	187,478,622	17.12	165,409,105

每名承授人於接納獲授的購股權時應支付的款項為1.00美元。於截至二零二四年六月三十日止六個月授出的購股權將於歸屬時可予行使，隨後於二零三五年四月至二零三九年四月期間屆滿。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

15 資本、儲備及股息(續)

(c) 以權益結算的股份支付交易(續)

(ii) 附屬公司採納的股份計劃

本集團若干附屬公司已採納彼等各自的股份計劃(「附屬公司股份計劃」)，據此，各附屬公司董事會可酌情授權向各附屬公司股份計劃界定的合資格人士發行購股權。每份購股權賦予持有人認購一股各自附屬公司普通股或註冊股本單元的權利。

於截至二零二四年六月三十日止六個月，根據附屬公司股份計劃授出的購股權數目及加權平均行使價如下：

附屬公司名稱	年度 月份	已授出購股權數目	加權平均行使價	等待期	合約期限
微創心通醫療科技有限公司 (「微創心通」)	二零二四年四月	14,323,805	0.90港元	二零二四年四月至 二零二八年四月	10年
微創腦科學有限公司 (「微創腦科學」)	二零二四年三月	2,191,000	8.496港元	二零二六年四月至 二零二八年四月	10年
蘇州微創骨科學(集團)有限公司 (「蘇州微創骨科學」)	二零二四年四月	765,109	1.58港元	二零二四年四月至 二零二九年四月	10年

(iii) 股份獎勵計劃

根據董事會於二零二一年批准及採納的本公司股份獎勵計劃(經修訂)，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。截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司授予本集團行政人員及僱員3,030,738股股份(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,803,541股)，其公允值為2,435,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：4,241,000美元)。

微創心通已採納其股份獎勵計劃，可購買其自身股份並向若干董事、僱員、顧問授出該等股份。截至二零二四年六月三十日止六個月，微創心通向微創心通行政人員及僱員授出3,254,407股股份(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,386,223股)，其公允值為373,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：427,000美元)。

微創腦科學亦已採納其股份獎勵計劃，可購買其自身股份並向合資格人士的若干僱員授出該等股份。截至二零二四年六月三十日止六個月，微創腦科學向微創腦科學行政人員及僱員授出780,000股股份(截至二零二三年六月三十日止六個月516,717股)，其公允值為834,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：954,000美元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

15 資本、儲備及股息(續)

(c) 以權益結算的股份支付交易(續)

(iv) 花紅分派計劃

於二零二零年三月三十日，本公司董事會批准一項花紅分派計劃，據此，本公司可購買指定附屬公司的股份及按零代價向本集團行政人員及僱員授出有關股份。

截至二零二四年六月三十日止六個月，微創心通3,620,000股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：400,000股)、上海微創醫療機器人(集團)股份有限公司(「微創機器人」)零股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)及微創腦科學320,000股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：652,000股)以現金購買，總代價為790,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,277,000美元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，微創心通3,547,301股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：2,356,875股)、微創機器人118,489股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：53,239股)及微創腦科學468,079股普通股(截至二零二三年六月三十日止六個月：499,520股)已授出，公允值為1,083,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,816,000美元)。

(v) 職工購股計劃(「職工購股計劃」)

本集團已採納多項職工購股計劃，據此，合夥公司(其有限合夥人包括本集團僱員)以認購本集團附屬公司及以權益法計量的被投資公司(統稱為「目標公司」)新發行股權或收購本集團股權之方式投資於目標公司。上述職工購股計劃的所有參與者均已按各合夥協議內列明的金額購買各自合夥企業的股權。

所有職工購股計劃均含有服務條件。倘本集團或本集團以權益法計量的被投資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(即代價與已認購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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

16 金融工具公允值計量

(a) 按公允值計量之金融資產及負債

(i) 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級公允值等級。將公允值計量分類之等級乃經參考下列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量之公允值

本集團擁有一個由外部估值師協助的團隊，對金融工具(包括分類為公允值等級第三級的非上市股本證券及期權)進行估值。該團隊直接向首席財務官報告。載有公允值計量變動分析的估值報告由團隊於各中期及年度報告日期編製，並由本集團管理層審批。

於二零二四年六月三十日
公允值計量之分類

於二零二四年 六月三十日 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： 非上市債務及股本證券			

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

16 金融工具公允值計量(續)

(a) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

(i) 公允值等級(續)

於二零二三年 十二月三十一日 之公允值 千美元	於二零二三年十二月三十一日 公允值計量之分類		
	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：			
非上市債務及股本證券	10,003	1,518	8,485
以權益法計量的被投資公司發行的可換股債券	7,427	4,000	3,427
所持有認購期權	3,574		3,574
理財產品	40,028		40,028
金融負債：			
業務合併中的或有負債	(5,929)		(5,929)
附屬公司發行的可換股債券(附註13))	(92,836)		(92,836)

截至二零二四年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥。一間附屬公司發行的可換股債券由第三級轉撥至第二級(二零二三年：無)。

第二級中金融工具的公允值乃以近期交易價格釐定。

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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

16 金融工具公允值計量(續)

(a)

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

16 金融工具公允值計量(續)

(a) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

(ii) 有關第三級公允值計量的資料(續)

附註：(續)

於二零二四年六月三十日，我們估計，倘所有其他變數維持不變，預期回報率上升 下降100個基點將導致本集團利潤增加 減少 1,102,000美元 1,102,000美元。

於二零二四年六月三十日，我們估計，倘所有其他變數維持不變，預期波動幅度上升 下降5%將導致本集團虧損增加 減少 3,409,000美元 3,066,000美元及事項發生的預期概率上升 下降10%將導致本集團虧損增加 減少566,000美元 561,000美元。

(iii) 第三級公允值計量的對賬

	金融資產 千美元	金融負債 千美元
於二零二四年一月一日	55,514	(98,765)
添置	563,304	(5,117)
期內於損益確認之公允值變動	3,205	(14,183)
轉撥至第二級		103,154
結算	(405,128)	
轉撥至權益	(3,000)	
已付利息		4,790
匯兌調整	(522)	
於二零二四年六月三十日	213,373	(10,121)

(b) 並非按公允值列賬之金融資產及負債之公允值

除附註13所披露本公司發行的二零二八年可換股債券外，於二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日，本集團按成本或攤餘成本列賬的金融工具賬面值與其公允值並無重大差異。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

17 承擔

尚未於中期財務報告作出撥備且於二零二四年六月三十日未履行的資本承擔載列如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元	於二零二三年 十二月三十一日 千美元
已訂約	44,600	18,373
已授權但未訂約	187,297	190,627
	231,897	209,000

18 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
薪金及其他福利	3,669	3,449
酌情花紅	2,288	2,537
退休計劃供款	82	461
設定受益計劃成本	6	8
以權益結算的股份支付開支	3,528	7,515
以現金結算的股份支付開支	66	126
	9,639	14,096

(b) 融資安排

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元	二零二三年 千美元
貸款予以權益法計量的被投資公司	6,109	6,771
以權益法計量的被投資公司償還貸款	3,195	4,070
貸款予以權益法計量的被投資公司的利息收入	106	53

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

18 重大關聯方交易(續)

(b) 融資安排(續)

本集團就若干以權益法計量的被投資公司的銀行借款向其提供財務擔保。於二零二四年六月三十日，該等以權益法計量的被投資公司所提取金額為43,401,000美元的銀行貸款乃由本集團作擔保(二零二三年十二月三十一日：35,467,000美元)。本集團管理層認為，截至二零二四年六月三十日止六個月，財務擔保違約風險並不重大，且概無就此確認預期信貸虧損。

此外，誠如附註13()所披露，本集團向原始貸款人發行二零二九年可換股貸款。原始貸款人之一Ji Ji Group Limited(「Ji Ji Group」)由本公司董事的家族成員全資擁有，並向本集團提供本金額20,000,000美元的二零二九年可換股貸款。

(c) 租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租約向若干以權益法計量的被投資公司出租若干位於中國的物業及樓宇。租約期限通常持續1至3年。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團自該等以權益法計量的被投資公司錄得租金收入1,625,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,494,000美元)。

(d) 存置於一名關聯方的現金存款

本集團向上海華瑞銀行(「上海華瑞銀行」，本集團以權益法計量的被投資公司)存入現金存款，年利率為2.50%至3.45%。於二零二四年六月三十日，存於上海華瑞銀行的銀行存款金額為24,218,000美元(二零二三年十二月三十一日：12,544,000美元)。

(e) 出售、購買及其他關聯方交易

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，本集團與以下關聯方訂立交易：

關聯方名稱	關係
泰國大家製藥有限公司	本公司主要股東的控股方大家控股有限公司(「大家控股」)的附屬公司
Liliang Medical Technology (Group) Co., Ltd. 浙江脈通智造科技(集團)有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司
Chuang Medical Technology (Shanghai) Co., Ltd. 創脈醫療科技(上海)有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司
Shanghai Weicreate Medical Technology Co., Ltd. 上海微創電生理醫療科技股份有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司
Shanghai Mingyue Medical Technology Co., Ltd. 上海明悅醫療科技有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司
Shanghai Nuocheng Testing Co., Ltd. 上海諾誠檢測有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司
Zhifan (Shanghai) Robotics Co., Ltd. 知脈(上海)機器人有限公司	本集團以權益法計量的被投資公司

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以美元呈列)

18 重大關聯方交易(續)

(e) 出售、購買及其他關聯方交易(續)

本集團與關聯方的出售、購買及其他交易的詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
向以下各方銷售貨品及提供服務： 大眾控股的附屬公司 以權益法計量的被投資公司	219 12,886	1,548 10,183
向以權益法計量的被投資公司購買貨品	21,257	17,070

19 報告期後非調整事項

- () 於二零二四年七月，微創機器人(一間於聯交所主板上市的附屬公司，股份代號：2252)完成配售，微創機器人合共12,900,000股股份已按每股9.10港元的價格配售。微創機器人自配售收取的所得款項淨額總額約14.6百萬美元。配售完成後，本集團於微創機器人的權益由二零二三年十二月三十一日的50.47%減至49.80%，本集團仍保留對微創機器人的控制權。
- () 於二零二四年七月，本集團與第三方(「買方」)訂立協議，據此，買方同意向本集團認購本金總額及資本化的實物利息合計41.7百萬美元的C M可換股債券，代價為45百萬美元並以現金結算。
- () 於二零二四年八月，心脈醫療完成收購，Hil Medical Device(「MD」，是次收購前為本集團以權益法計量的被投資公司)72.37%股權。收購完成後，MD成為本集團的全資附屬公司。

20 比較數字

由於應用香港會計準則第1號之修訂，若干比較數字已作調整以與本期間之呈列金額相符，並就二零二四年首次披露的項目提供比較金額。有關會計政策變動的進一步詳情披露於附註2內。